Memoria Anual

2021

Corredores
de Bolsa

Nevasa S.A.
2021

nevasa

2021

01. CARTA DEL PRESIDENTE pág 4
02. NUESTRA HISTORIA pág 6
03. DIRECTORIO & ADMINISTRACIÓN pág 13
04. NUESTRA EMPRESA pág 10
05. PRINCIPALES ÁREAS Y NEGOCIOS pág 13
06. ESTADOS FINANCIEROS pág17

01

Carta del
Presidente

Nuestro equipo de excelencia entrega tranquilidad y confianza

01 Carta del Presidente
02 Nuestra Historia
03 Directorio & Administración
04 Nuestra Empresa
05 Áreas y Negocios
06 Estados Financieros

Carta del Presidente

Estimados accionistas:

"Agradecer la confianza y preferencia permanente de ustedes, nuestros clientes, quienes son sin lugar a dudas el corazón de nuestro negocio y nuestra inspiración para esforzarnos y trabajar cada día para entregar el mayor y mejor servicio."

En medio de una pandemia que sigue presente en el mundo, cambiando abruptamente nuestra forma de vivir y relacionarnos. Sumado a una crisis social y económica, principalmente dada por los retiros de fondos de pensiones, que nos sigue pegando fuerte en el desempeño general del mercado y la industria. A lo anterior, debemos añadir los cambios políticos, como es la creación de una asamblea constitucional, encargada de redactar nuestra carta magna, la cual nos acompañará por los próximos años, de la mano de un nuevo Presidente de la República, es que podemos decir que el 2021 fue un año marcado de múltiples cambios e incertidumbre constante, que sigue sin darnos tregua alguna a lo que ya había comenzado el año 2020.

Bajo este contexto es que les presento la Memoria anual de Nevasa S.A Corredores de Bolsa, en la que, como todos los años, muestra los principales hitos de nuestro negocio, junto a los estados financieros al cierre del año 2021.

En un año sumamente excepcional, la actividad económica creció un 12%, un alza producto de la gran caída de 5.8% del 2020, este crecimiento fue gracias a las medidas que buscaban mitigar los efectos de la pandemia en los hogares y en la generación del empleo, en búsqueda de la tal anhelada recuperación económica.

Por otra parte, la inflación acumulada en el año alcanzó un 7,2%, la más alta en 14 años. La Tasa de Política Monetaria alcanzó el 4,0% y se observó una fuerte depreciación del peso, que terminó por cerrar el año en $851,81 por dólar, lo que representa una depreciación de un 20% para el año 2021 frente al USD.

En el plano financiero local, la Bolsa de Santiago tuvo una caída de 6.19% en el total de montos transados. Los principales índices accionarios de la Bolsa de Comercio de Santiago finalizaron el ejercicio 2021 con comportamientos negativos. Al cierre de diciembre, el SP IPSA, SPCLXIGPA, SPCLXIN10 y SPCLXDCP registraron retrocesos de 3,14%; 2,66%; 4,15% y -6,24%, respectivamente, arrojando uno de los peores años de la década.

Los mayores incrementos en los montos transados, correspondieron a los mercados Accionario y Valores Extranjeros. Las bajas tuvieron lugar en los mercados de Renta Fija, Intermediación Financiera, Monetarios y CFI. Los veinte títulos más transados concentraron el 84,9% de participación respecto del monto general, negociando en conjunto M$ 29.992.469.889, lo que representa un alza de 1% respecto del año anterior.

En términos macroeconómicos, el escenario estuvo marcado por el retorno de la actividad, producto de un exitoso proceso de vacunación y estímulos económicos. Se evidenciaron alzas en las tasas de interés y una mayor percepción de riesgo.

Debido a los acontecimientos previamente señalados que, además, estuvieron en línea con el desempeño global de la economía mundial y su indiscutible impacto en el mercado local, es que en Nevasa nos vimos enfrentados a un año que no estuvo exento de dificultados, cerrándolo con un resultado de M$65.498, superando a un 2020 que terminó con números rojos, pero igual muy bajo a nuestras proyecciones y presupuestos iniciales.

Con respecto a la compañía, seguimos reforzando nuestro plan de negocios, iniciando un proceso de planificación estratégica, el que nos acompañará por los próximos años y que busca continuar en la línea de la simplificación de productos, foco a potenciar y un plan concreto, con distintas iniciativas, que harán más eficiente nuestra forma de trabajar. Lo anterior, se ha desarrollado con una consultoría externa, que nos ha apoyado en todo el proceso, entregándonos una mirada amplia, con metas y resultados empíricos. Proyectos que comenzaremos a trabajar fuertemente el 2022.

Quiero aprovechar de agradecer la confianza y preferencia permanente de ustedes, nuestros clientes, quienes son sin lugar a dudas el corazón de nuestro negocio y nuestra inspiración para esforzarnos y trabajar cada día para entregar el mayor y mejor servicio.

Junto a lo anterior, es mi deber reconocer el gran trabajo de todos nuestros colaboradores, quienes, a pesar de las contingencias y dificultades de estos años, han sabido demostrar su compromiso, logrando que Nevasa sea y siga siendo una empresa donde la confianza y la pasión por lo que hacemos sean la pieza fundamental para todos quienes somos parte de ella.

Les saluda cordialmente,

Eduardo Muñoz Vivaldi
Presidente del Directorio

nevasa

Ponemos al cliente en el centro de todo lo que hacemos

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Nuestra Historia

1989 - 1990
Inicio de Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa

Ubicados en el emblemático edificio de la Bolsa de Comercio de Santiago, efectuando el tradicional negocio de corretaje de acciones.

1992
Primeros en incorporar transacciones vía Pershing

Pioneros en añadir a nuestra oferta transacciones internacionales, vía Pershing, empresa filial de Bank of New York, permitiéndonos acceder al mercado internacional y entregar un valor agregado a nuestros clientes.

2009
Nueva oficina en Rosario Norte

Avanzando rápidamente, en el año 2009, nos trasladamos a nuestra actual oficina, lo que significó una clara señal a los nuevos tiempos y crecimiento del negocio.

2013
Plataforma NFondos

Creamos NFondos, una moderna plataforma que entrega acceso a más de 250 fondos, siendo hoy una de las más amplias del mercado.

2014
Estrenamos nueva imagen corporativa

Realizamos un cambio a nuestra imagen corporativa, agregando más vida y color a nuestra marca. Posicionando a Nevasa en el mercado.

2017
Creación de nuevas áreas de negocio; Ventas y Distribución, Productos y Tecnología.

Siguiendo con el crecimiento continuo de la compañía, se creó la Gerencia de Ventas y Distribución, con mayor foco y especialización a toda la cartera de clientes y su gestión. Se formalizó el área de Tecnología, desarrollando software y plataformas de automatización de procesos y control de la información.

2018
Reestructuración Nevasa Corp

Durante el 2018 realizamos un cambio societario, transformando al grupo de empresas Nevasa en un holding financiero, con Nevasa Corp a la cabeza, facilitando la consolidación de nuestros resultados, negociación con proveedores, y lo más importante, la facilidad del tan anhelado y comprometido proceso de incorporación de nuevos socios a la compañía.

2019
Nevasa categoría A-/estable, según informes de clasificación de riesgo y creación Gerencia Inversiones.

Por cuarto año consecutivo, nos sometimos a una Clasificación de Riesgo por parte de ICR Chile, sumándonos por primera vez a la de Feller Rate, empresa pionera en América Latina. Ambas arrojaron que Nevasa se muestra como una empresa estable en solvencia y gestión.

Mismo año creamos la Gerencia de Inversiones, dedicada en determinar las directrices generales de inversión de todos nuestros clientes, con énfasis en la creación de propuestas de inversión, aportando en los comités, asesorías y revisando constantemente la oferta de productos, con una mirada más exigente y acorde a las tendencias de mercado.

2020
Teletrabajo y Cultura Organizacional

En un año tremendamente desafiante y marcado por una pandemia, nos vimos impulsados a implementar una nueva modalidad de teletrabajo con nuestros colaboradores y clientes. Desarrollamos también un proyecto de transformación cultural, incorporando nuestros valores, filosofía y propósito.

2021
Planificación estratégica

Durante el año comenzamos un proceso de planificación estratégica, la que nos acompañará por los próximos años y nos permitirá el desarrollo e implementación de iniciativas para alcanzar nuestro propósito y objetivos.

nevasa

Más de 30 años de tradición y crecimiento

03

Directorio &
Administración

Excelencia y pasión en lo que hacemos

Eduardo Muñoz Vivaldi
Presidente

Presidente del directorio y Socio Fundador de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa desde 1990. Actualmente es Vicepresidente de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Con más de 30 años de experiencia en los mercados financieros en Chile, fue Gerente General de Financiera Tasco S.A., Gerente de Inversiones Especializadas S.A. (INVESSA) y Director de Finanzas del Banco de Constitución.

María Luz Muñoz Marín
Directora

Asesora de Mercado Nacional e Internacional, con más de 14 años de experiencia en el mercado financiero. Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica, Magíster en Dirección Financiera de la Universidad Adolfo Ibáñez. Miembro del Directorio de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa desde el año 2010.

Ramiro Fernández Zanetti
Director y Gerente General

Socio y Gerente General de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa. Con más de 25 años de experiencia en los mercados financieros en Chile, fue Gerente General en Corp Capital Corredores de Bolsa y en BICE Corredores de Bolsa, teniendo en ambas empresas a cargo el área de Finanzas.

Buscamos innovar constantemente

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Nuestra Empresa

En Nevasa nos caracterizamos por brindar un servicio de excelencia y adecuado a cada cliente. Esto se refleja en que hemos adoptado una filosofía de "arquitectura abierta", permitiendo ofrecer los mejores productos de la industria a nuestros clientes mediante alianzas con las principales entidades financieras locales e internacionales.

En Nevasa contamos con un equipo de profesionales especialmente dedicado a las necesidades de nuestros clientes y con la experiencia necesaria para asesorarlos en la amplia gama de servicios financieros que ofrecemos.

Nuestra propuesta de valor se basa en brindar asesoría integral y comprometida a nuestros clientes, estando siempre en busca de las mejores oportunidades para lograr sus objetivos de inversión.

Nuestro Propósito
Un mundo donde las personas inviertan por su bienestar

Nuestra Visión
Ser la institución preferida de corretaje y administración de activos por su innovación en servicio y productos

Nuestra Misión
Construir y cuidar patrimonios con las mejores estrategias

Nuestra Filosofía

Excelencia y pasión en lo que hacemos

Creamos soluciones colaborativamente

Tenemos visión global

Entregamos tranquilidad y confianza

Amamos aprender y crecer

Queremos hacer historia

Buscamos innovar constantemente

Hacemos sentir cercanía y calidez

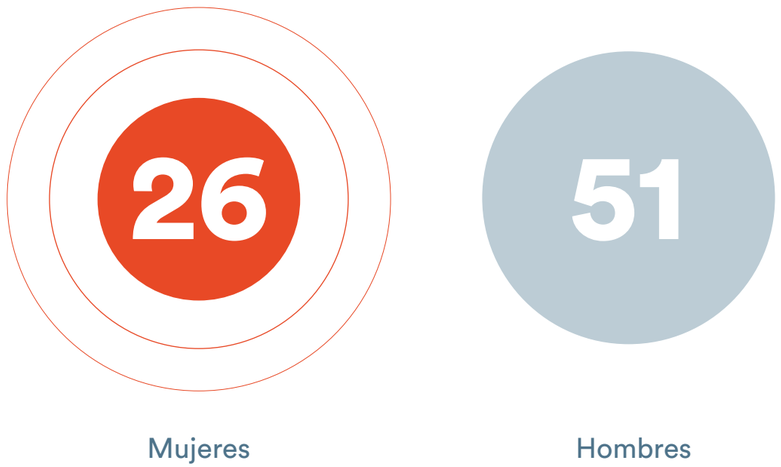
01 Carta del Presidente
02 Nuestra Historia
03 Directorio & Administración
04 Nuestra Empresa
05 Áreas y Negocios
06 Estados Financieros

Número de clientes

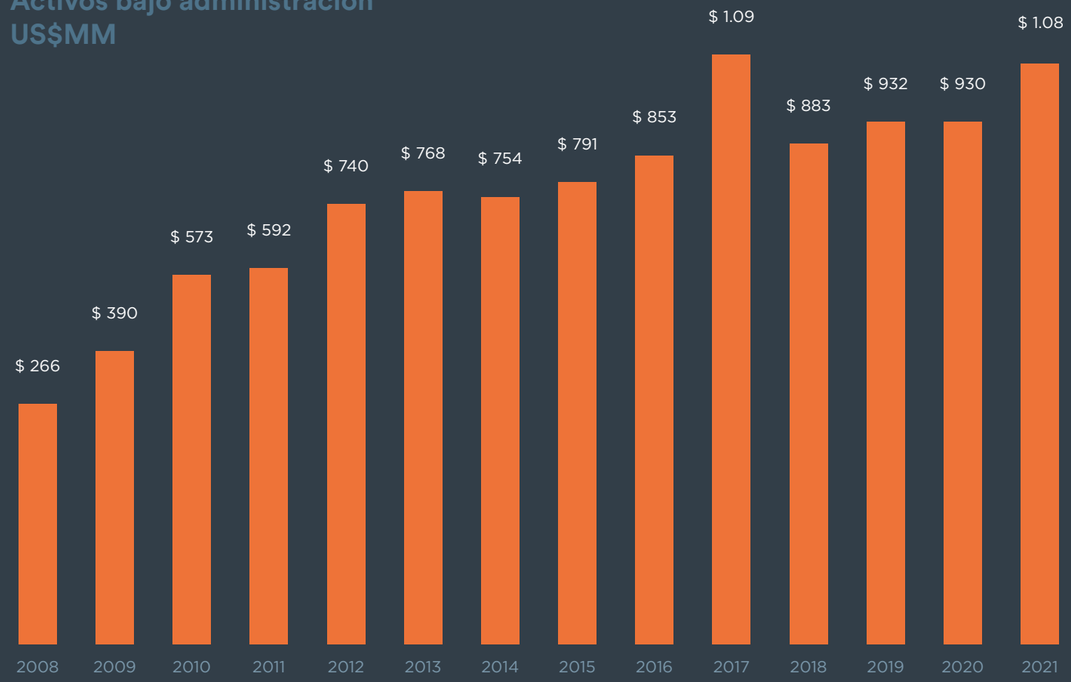
5.108

aumento de 13% en clientes nuevos en 2021

Nuestra dotación



Activos bajo administración US$MM



2º lugar CATEGORÍA VENTAS CORTAS

BOLSA SANTIAGO

PREMIACIÓN MONTOS TRANSADOS 2021

05

Principales Áreas
y Negocios

Creamos soluciones colaborativamente

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Principales Áreas & Negocios

Alfredo Harz B.
Gerente - Área Internacional

Jorge García L.
Gerente - Gerencia de Inversiones

Antonio Gil C.
Gerente - Gerencia Comercial

Área Internacional

Principales hitos 2021:

» Gestión comercial por más de 10MM USD en AUM durante el año, llegando a más de 175MM en AUM total. Y acumulando gestiones por 60MM en los últimos 2 años.

» Realizamos un monitoreo permanente al equipo comercial en el desarrollo de carteras e ideas de inversión para clientes, elaborando propuestas de inversión a la medida, promoviendo una positiva sinergia que complemente el negocio.

» Obtuvimos un fuerte incremento en acciones, opciones y fondos mutuos, diversificando las carteras y los ingresos.

» Participamos en más de 300 emisiones durante el año por órdenes de clientes y cartera propia, con monto en órdenes por más de 2.500MM USD a lo largo de todo el mundo, conectando a Nevasa con Asia, Medio Oriente, Europa, África y Latinoamérica.

Gerencia de Inversiones

Principales hitos 2021:

» Se logró un aumento considerable en activos manejados y recomendaciones en Mutual Funds en Pershing, alcanzando los 28MM USD.

» También lo fue en activos bajo administración, donde destacamos de forma importante el fondo Visión de Nevasa, que hoy se empina sobre los 17mm USD.

» Trabajamos en un mayor posicionamiento de Nevasa como referente de opinión en temas financieros y de coyuntura en los principales medios escritos y digitales del país.

Gerencia Comercial

Principales hitos 2021:

» Durante el 2021 comenzamos a trabajar fuerte en una nueva segmentación de clientes, enfocada en un mayor análisis y fidelización.

» Realizamos una actualización de nuestra arquitectura abierta, priorizando nuevos acuerdos con brokers nacionales e internacionales.

» Incorporamos al equipo de Marketing y Comunicaciones a la Gerencia Comercial, logrando un mayor trabajo de posicionamiento y acercamiento a nuestros clientes. Con un fuerte trabajo en potenciar nuestros principales productos y mayor relacionamiento con los medios económicos más destacados del país.

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

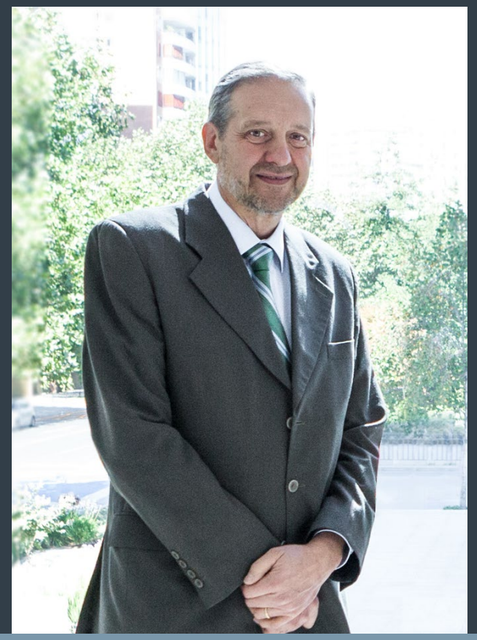
04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Leonardo Medina V.
Gerente - Gerencia de Finanzas

Andrea Rioja Z.
Gerenta - Gestión de Personas



Arnaldo Ravera Z.
Gerente Gerencia - Áreas de Apoyo

Un proceso de transformación cultural, en el cual redefinimos nuestros valores, filosofía, misión y visión, de cara a los nuevos tiempos y necesidades.

Gerencia de Finanzas

Principales hitos 2021:

» Durante el 2021 destacamos el área de moneda extranjera, donde se logró aumentar en más de un 50% las líneas con nuestras contrapartes en Datatec, logrando un resultado positivo y por sobre el presupuesto para este año de 750 millones (27% del presupuesto total)

» A pesar de las bajas perspectivas de crecimiento para la renta fija nacional, sumados a los bajos flujos, debido a los retiros de los fondos de pensiones y la incertidumbre política, el área de intermediación logró obtener una utilidad de un 25%, sobre el resultado total.

Gestión de Personas

Principales hitos 2021:

» Con respecto al área de Gestión de Personas, durante el 2021 comenzamos a desarrollar una planificación estratégica, la que determinará los nuevos lineamientos que nos acompañarán durante los próximos años. Iniciativa que también contemplará la implementación del proceso de transformación cultural Nevasa, que impulsamos durante el presente año y que redefinió nuestros valores, filosofía, misión y visión, de cara a los nuevos tiempos y necesidades.

» Seguimos potenciando nuestra política de teletrabajo, apoyando todas las necesidades y requerimientos de nuestros colaboradores.

Áreas de Apoyo

Principales hitos 2021:

» Durante el presente año se continuó con el proceso de contingencia debido a la pandemia, lo que permitió seguir con la operación sin interrupciones. Además de continuar con modalidad mixta (presencial y teletrabajo) sin mayores dificultades.

» Dimos por finalizado el ciclo de capacitaciones internas, destinado a fortalecer el conocimiento de TI en instituciones como: MIT, Berkeley, PUC, IBM. Las temáticas abordadas: Data science, SQL, Python y Ciberseguridad

» Logramos desarrollar el proceso de auditorías 100% online, modalidad que llegó para quedarse y actualizamos nuestra clasificación de Riesgo de Feller Rate.

» Rediseñamos el modelo de gestión riesgos corporativos, enfocados principalmente en: Gestión de Riesgo Financiero y de Crédito, Gestión de Resgo Operaciones y TI, Gestión de Riesgo Normativo y Compliance

» Mejoramos el Proceso de Enrolamiento de Clientes y así lograr una mejor experiencia.

» Tuvimos un exitoso soporte operacional la primera OPA realizada en Nevasa (AZUL AZUL)

» Definimos e implementamos un Modelo de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad Corporativo.

» Iniciamos el Proyecto de Transformación Digital de Operaciones.

» También durante el 2021 se informó el retiro de nuestro Gerente de Áreas de Apoyo, Arnaldo Ravera, quien trabajó en Nevasa por más de 10 años. Un excelente profesional que, gracias a su vasto conocimiento en el mundo financiero, deja un gran legado entre todos los que trabajaron junto a él.

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

En Nevasa creamos 3 nuevas gerencias para hacer frente a los nuevos cambios y desafíos.

Maria Luz M.
Gerenta - Gerencia de Estrategia

Marcela Fuentealba M
Gerenta - Gerencia de Contabilidad

Daniela Sepulveda T.
Gerenta - Gerencia de Tecnologia y Operaciones

Gerencia de Estrategia
Gerencia de Contabilidad
Gerencia de Tecnología y Operaciones

Buscando proyectar a Nevasa y hacer frente a los nuevos cambios y desafíos que se nos presentarán de aquí a los próximos años, es que durante el 2021 se concretó la reestructuración de nuestras áreas de apoyo. Agrupándose en dos grandes gerencias. Considerando por un lado la Gerencia de Control y Contabilidad y la Gerencia de TI y Operaciones.

Durante el mismo año, se conformó la Gerencia de Estrategia, la que permitirá tener mayor sinergia entre los equipos de finanzas, internacional e inversiones, permitiendo monitorear y estudiar al mercado en su globalidad, obteniendo así una mirada integral y un mayor conocimiento al momento de entregar análisis y asesoría para nuestros clientes.

Un mayor conocimiento al momento de entregar análisis y asesoría para nuestros clientes

05

Estados Financieros

Construimos y cuidamos patrimonios con las mejores estrategias

01 Carta del Presidente
02 Nuestra Historia
03 Directorio & Administración
04 Nuestra Empresa
05 Áreas y Negocios
06 Estados Financieros

Estados Financieros Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los periodos terminados en esas fechas. (Con informe de los auditores independientes)

R.U.T. :	96.586.750-3
Registro C.M.F. :	144
Razón Social o Nombre :	Nevasa S.A. Corredores de Bolsa
Representante Legal :	Ramiro Fernandez Zanetti
Gerente General :	Ramiro Fernandez Zanetti
Tipo de Operación :	(1) Por cuenta propia y de terceros
Periodo que Informa :	31 de diciembre de 2021 y 2020
Moneda de Presentación :	Pesos Chilenos

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Alejandra Carrasco V.
KPMG SpA
Santiago, 28 de febrero de 2022

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

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Índice Estados Financieros Nevasa S.A. Corredores de Bolsa

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA 18
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 20
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 22
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO 23
1. INFORMACIÓN GENERAL 24
2. BASES DE PREPARACIÓN. 25
3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES 25
4. CAMBIOS CONTABLES 32
5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 32
6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS 44
7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO 46
8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE. 46
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA 47
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA 49
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA 52
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO 52
13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS. 53
14. DEUDORES POR INTERMEDIACION. 54
15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA 57
16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 58
17. INVERSIONES EN SOCIEDADES 70
18. INTANGIBLES. 71
19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 72
20. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE 73
21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO 73
22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS 75
23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION 76
24. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA 77
25. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR. 78
26. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR 78
27. PROVISIONES 79
28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS 80
29. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS 82
30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 83
31. PATRIMONIO 85
32. OTROS ACTIVOS. 86
33. SANCIONES. 86
34. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN 87
35. HECHOS RELEVANTES. 87
36. HECHOS POSTERIORES 87

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ACTIVOS	Nº Nota	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Efectivo y efectivo equivalente	8	33.006.614	22.683.689
Instrumentos financieros		22.968.634	28.472.218
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		4.468.382	1.959.460
Renta Variable (IRV)	10	3.086.309	373.130
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	10	1.382.073	1.586.330
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		2.519.184	2.408.815
Renta Variable	10	60.479	2.143.742
Renta fija e Intermediación Financiera	10	2.458.705	265.073
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.240.454	13.196.988
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		13.740.614	10.906.955
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	13.740.250	10.906.955
Otras	12	364	-
Deudores por intermediación	14	12.285.459	15.667.086
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	94.472	499.973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	26.694	7.216
Otras cuentas por cobrar	25	1.204.624	2.237.498
Impuesto por cobrar	26	220.859	196.599
Impuestos diferidos	28	-	-
Inversiones en sociedades	17	17.752	82.124
Intangibles	18	-	16.225
Propiedades, planta y equipo	19	2.811.985	2.649.357
Otros activos	32	6.071.272	6.729.025
TOTAL ACTIVOS		**78.708.365**	**79.241.010**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de diciembre de 2021 y 2020

PASIVOS	Nº Nota	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Pasivos financieros		17.398.453	23.293.751
A valor razonable	20	294.757	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	2.163.530	13.012.868
Obligaciones por financiamiento		14.098.993	9.370.726
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	21	60.337	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21	14.038.292	9.370.726
Otras	21	364	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	841.173	910.157
Acreedores por intermediación	23	13.586.961	16.539.268
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	7.499	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	1.683.272	1.743.749
Otras cuentas por pagar	25	34.737.559	25.850.917
Provisiones	27	351.293	399.492
Impuesto por pagar	26	42.039	38.009
Impuestos diferidos	28	415.256	742.568
Otros pasivos		-	-
TOTAL PASIVOS		**68.222.332**	**68.607.754**
PATRIMONIO			
Capital	31	5.984.041	5.984.041
Reservas	31	2.491.374	2.704.095
Resultados acumulados	31	1.945.120	2.576.755
Resultado del ejercicio		65.498	(631.635)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO		**10.486.033**	**10.633.256**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**78.708.365**	**79.241.010**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	29	1.495.833	1.267.568
Comisiones por operaciones extra bursátiles	29	415.723	145.072
Gastos por comisiones y servicios	29	(1.339.702)	(1.028.892)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		571.854	383.748
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	29	375.576	573.950
Ingresos por custodia de valores	29	-	-
Ingresos por asesorías financieras	29	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		375.576	573.950
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	29	2.295.226	892.563
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	359.753	1.364.338
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	198.115	525.231
Total resultados por instrumentos financieros		2.853.094	2.782.132
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	29	(438.443)	(609.187)
Otros gastos financieros	29	(171.047)	(164.063)
Total resultados por operaciones de financiamiento		(609.490)	(773.250)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(2.277.850)	(1.940.759)
Gastos de comercialización		(110.063)	(118.798)
Otros gastos de administración		(1.358.757)	(1.637.609)
Total gastos de administración y comercialización		(3.746.670)	(3.697.166)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	148.446	(51.335)
Resultado de inversiones en sociedades	17	(64.372)	(132.514)
Otros ingresos (gastos)		232.122	29.227
Total otros resultados		316.196	(154.622)
Resultado antes de impuesto a la renta		(239.440)	(885.208)
Impuesto a la renta	28	304.938	253.573
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**65.498**	**(631.635)**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nº Nota	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		**65.498**	**(631.635)**
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos	19	144.238	29.121
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(456.400)	(192.600)
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		99.441	50.087
TOTAL INGRESOS (GASTOS) REGISTRADOS CON ABONO (CARGO) A PATRIMONIO		**(212.721)**	**(113.392)**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		**(147.223)**	**(745.027)**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital M$	Reservas		Resultados acumulados M$	Resultado del ejercicio M$	Dividendos provisorios o participaciones M$	Total M$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización propiedades, planta y equipo M$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	5.984.041	1.492.939	1.211.156	2.576.755	(631.635)	-	10.633.256
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(318.015)	105.294	-	65.498	-	(147.223)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(318.015)	105.294	-	-	-	(212.721)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	65.498	-	65.498
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	(631.635)	631.635	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**5.984.041**	**1.174.924**	**1.316.450**	**1.945.120**	**65.498**	**-**	**10.486.033**

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital M$	Reservas		Resultados acumulados M$	Resultado del ejercicio M$	Dividendos provisorios o participaciones M$	Total M$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Revalorización propiedades, planta y equipo M$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	4.983.873	1.627.590	1.189.897	1.414.159	1.162.596	-	10.378.115
Aumento (disminución) de capital	1.000.168	-	-	-	-	-	1.000.168
Resultados integrales del ejercicio	-	(134.651)	21.259	-	(631.635)	-	(745.027)
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(134.651)	21.259	-	-	-	(113.392)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	(631.635)	-	(631.635)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	1.162.596	(1.162.596)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**5.984.041**	**1.492.939**	**1.211.156**	**2.576.755**	**(631.635)**	**-**	**10.633.256**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		571.854	390.045
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		1.237.326	64.178
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(1.349.571)	13.877.020
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		466.949	1.441.432
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		2.092.723	(12.504.098)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		375.576	573.950
Gastos de administración y comercialización pagados		(3.405.230)	(3.140.074)
Impuestos pagados		(302.771)	(483.541)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	34	10.060.027	9.493.793
Flujo neto originado por actividades de la operación		9.746.883	9.712.705
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(678.474)	(861.618)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(79.955)	473.162
Aumentos de capital	31	-	1.000.168
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		(758.429)	611.712
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		569.106	166.672
Incorporación de propiedades, planta y equipo	19	(40.834)	(191.428)
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		657.753	(2.432.155)
Flujo neto originado por actividades de inversión		1.186.025	(2.456.911)
Flujo neto total positivo (negativo del período)		10.174.479	7.867.506
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	148.446	(51.335)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		**10.322.925**	**7.816.171**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	22.683.689	14.867.518
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**8**	**33.006.614**	**22.683.689**

Las notas adjuntas N°1 a 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

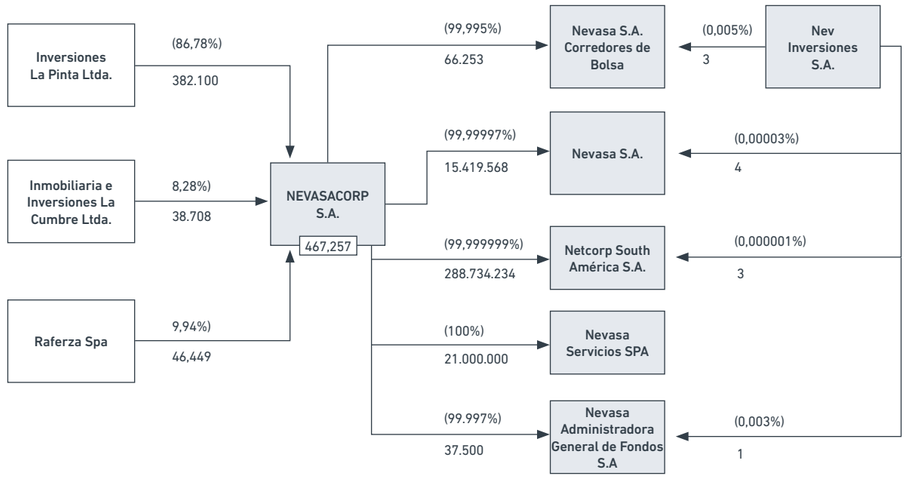
04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, en adelante la Sociedad, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como Sociedad Anónima. La Sociedad pertenece en un 99,995% a Nevasacorp S.A. y en un 0,005% a Nev Inversiones S.A. El Rut de la Sociedad es 96.586.750-3 y su domicilio legal se encuentra en Rosario Norte 555, Oficina 1501, Piso 15, Las Condes, Santiago.



La Sociedad para el año 2021 ha asignado como auditores externos a KPMG Auditores Consultores SpA.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, con el número 144 de fecha 3 de diciembre de 1990.

El controlador último de la Sociedad es Nevasacorp S.A. con un 99,995%.

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

El objeto social de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa es la intermediación por cuenta propia y de terceros, corretaje de valores, servicios de custodia y en general todas aquellas actividades permitidas por la Ley de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero en su calidad de corredor de bolsa.

A. PRINCIPALES NEGOCIOS EN QUE PARTICIPA POR CUENTA PROPIA

» Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Realizar operaciones de compra y/o venta de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Los resultados se obtienen por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

» Compra / Venta Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera con motivos de inversión. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

» Operaciones de Venta con Compromiso de Retrocompra: Corresponde a transacciones en las cuales la Sociedad vende a un tercero instrumentos financieros, los cuales el vendedor se compromete a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

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

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

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

» Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y rescates.

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

B. PRINCIPALES NEGOCIOS QUE PARTICIPA POR CUENTA DE TERCEROS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

» Comisión para la Compra y Venta de Valores en Mercados Extranjeros. Los resultados se obtienen mediante la remuneración que paga el intermediario extranjero producto de las operaciones que instruye la corredora por cuenta de los comitentes.

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

NÚMERO DE CLIENTES HASTA EL 31-12-2021 NEGOCIOS/SERVICIOS POR CUENTA DE TERCEROS	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por negocio
Renta Variable	1.000	32	1.032
Simultáneas	66	5	71
Ventas cortas	7	-	7
Renta Fija	40	4	44
Instrumentos Intermediación Financiera	28	2	30
Cuotas de Fondos de Inversión	932	31	963
Fondos Mutuos	1.170	39	1.209
Monetario	-	-	-
Derivados	38	6	44
Spot	1.099	54	1.153
Cartera Administrada	70	4	74
Pactos	90	17	107
Intermediación Internacional	362	12	374
TOTAL	4.902	206	5.108

2. BASES DE PREPARACIÓN

A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes Estados Financieros de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N°1.992 emitida por la CMF los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por KPMG Auditores Consultores SpA., los presentes Estados Financieros fueron aprobados por Directorio el 28 de febrero de 2022.

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

B. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Estados de Cambios en el Patrimonio, los Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo, para los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los Estados Financieros de la Sociedad.

F. BASES DE MEDICIÓN

Los Estados Financieros de Nevasa S.A.Corredora de Bolsa han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

» Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados, son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados.

» Las inversiones a valor razonable con ajuste a patrimonio.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. APLICACIÓN DE NUEVAS NORMAS EMITIDAS VIGENTES Y NO VIGENTES

i. El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

ii. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes.
Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

MODIFICACIONES A LAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

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:

» 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.

» 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.

» 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.

» 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°6 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. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

i. Reconocimiento y medición inicial

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

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

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor

razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

» El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

» Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Bajo esta clasificación se consideran principalmente los siguientes activos financieros:

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

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

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

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

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

» El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

» Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

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

» Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

» Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa a la gerencia de la Sociedad;

» Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y

» Cómo se retribuye a los gestores del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

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

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

» Acciones de cotización bursátil nacionales y extranjeras (ADR`S).

» Cuotas de fondos mutuos.

» Instrumentos de renta fija.

» Cuotas de fondos de inversión.

La administración de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa ha decidido, conforme a NIIF, las fuentes de precios y técnicas de valorización para cada nivel de jerarquía de valor razonable, ver Nota 5, llevando a resultados la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a su valor razonable.

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sociedad

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

» Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;

» Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;

» Características de pago anticipado y prórroga; y

» Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

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

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

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

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

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

iii. Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

iv. Compensación

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

v. Medición de valor razonable

El ‘valor razonable’ es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que el Fondo tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando está disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no hay un precio cotizado en un mercado activo, entonces el Fondo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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 NO DERIVADOS

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

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

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

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

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

G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

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

H. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

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

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

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, el valor razonable del inmueble se obtiene mediante tasación de los inmuebles solicitada anualmente a empresas dedicadas a este tipo de asesorías.

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

I. INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Sociedad mantiene 1.000.000 acciones de la Bolsa de Comercio y 2 acciones de la CCLV Contraparte Central S.A. valorizadas a mercado con efecto en Patrimonio y a su valor patrimonial, respectivamente, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial, respectivamente.

Para la participación en Inversiones y Asesorías II SpA, la Sociedad ha registrado la inversión a su valor patrimonial con efecto en resultados para el periodo 2020.

Con fecha 12 de septiembre de 2017 se materializó el proceso de desmutualización de la Bolsa de Santiago, mediante el cual se transforma la propiedad de la Bolsa, donde se separan los derechos de propiedad de la actividad de intermediación y se convierte en una sociedad cotizada en el mercado que gestiona.

Dentro de los efectos más relevantes de la desmutualización están los siguientes:

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

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

De acuerdo con lo anterior y después de realizar los correspondientes análisis de las NIIF aplicables, la Gerencia de la compañía ha decidido reclasificar la inversión en la Bolsa de Comercio y presentarla en el rubro de Cartera propia disponible – valorizadas a valor razonable con cambios en Patrimonio (otras reservas).

J. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

K. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO SOBRE IRF E IIF

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

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

L. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES 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

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

» Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;

» Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible; y

» Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de la Sociedad. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere

N. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

» Es una obligación actual como resultado de hechos pasados,

» A la fecha de los Estados Financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y;

» La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

O. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

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

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

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

» 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.

» 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.

» 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$) redondeada a la unidad de mil más cercana.

ii. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

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

iii. Base de conversión:

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

MONEDA	31-12-2021 $	31-12-2020 $
UF	30.991,74	29.070,33
USD	844,69	710,95
EURO	955,64	873,30

S. OTROS ACTIVOS

En el rubro otros activos se encuentran principalmente las propiedades de inversión, las cuales, son activos mantenidos para generar ingresos por arrendamientos y de acuerdo a la política contable se valorizan por el modelo del valor razonable, por medio de la metodología de tasaciones realizadas por peritos independientes.

T. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

U. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

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

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

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. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Se detallan en nota 16 a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, indicando la naturaleza dela relación con cada parte implicada, así como la información sobre transacciones y saldos correspondientes. Todo esto, para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros

4. CAMBIOS CONTABLES

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 no se han producido cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

» 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.

» 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.

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

c1) Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
c2) Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.
c3) Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

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

Gestión de Riesgos

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Para el caso de las carteras propias (nacional e internacional), se establece un límite de máxima exposición en base a la clasificación de riesgo del emisor, sumado a restricciones de concentración y diversificación.

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

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

El siguiente cuadro detalla la exposición de las líneas del estado de situación al riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2021.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Personas naturales M$	Personas jurídicas M$	Inversionistas institucionales M$	Intermediario de Valores M$	Relacionados M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	6.987.566	-	-	-	6.987.566
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	4.660.890	895.368	8.166.109	18.247	13.740.614
Instrumentos financieros derivados	1.227.949	580.844	369.027	-	62.634	2.240.454
Deudores por intermediación	2.202.542	4.100.660	-	5.795.620	186.637	12.285.459
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	94.472	-	-	-	94.472
TOTAL	**3.430.491**	**16.424.432**	**1.264.395**	**13.961.729**	**267.518**	**35.348.565**

Al 31 de diciembre de 2020.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Personas naturales M$	Personas jurídicas M$	Inversionistas institucionales M$	Intermediario de Valores M$	Relacionados M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	4.368.275	-	-	-	4.368.275
Instrumentos financieros a costo amortizado	85.499	6.763.303	-	3.952.620	105.533	10.906.955
Instrumentos financieros derivados	870.710	12.175.754	85.568	4.224	60.732	13.196.988
Deudores por intermediación	2.963.975	8.361.924	916.871	3.135.353	288.963	15.667.086
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	499.973	-	-	-	499.973
TOTAL	**3.920.184**	**32.169.229**	**1.002.439**	**7.092.197**	**455.228**	**44.639.277**

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Nevasa S.A Corredores de Bolsa mantiene una exposición bruta al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

EXPOSICIÓN BRUTA AL RIESGO DE CRÉDITO	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Operaciones de financiamiento	13.740.250	10.906.955
Deudas por intermediación	12.285.459	15.667.086
Cuentas por cobrar cartera propia	94.472	499.973
Garantías colaterales		
Operaciones de financiamiento	12.988.662	10.395.755
Deudas por intermediación	12.285.459	15.667.086
Cuentas por cobrar cartera propia	94.472	499.973
Máxima exposición neta		
Operaciones de financiamiento	751.588	511.200
Deudas por intermediación	-	-
Cuentas por cobrar cartera propia	-	-

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 de Distribución y Ventas y el Secretario del Comité quiénes se reúnen cada vez que se requiera y cuyas principales tareas son:

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

Riesgo de liquidez

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

Gestión de riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones con derivados, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, entre otros.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad, al ser fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero, debe reportar diariamente sus índices de Liquidez y Solvencia patrimonial.

Exposición al riesgo de liquidez

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

A continuación, se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Al 31 de diciembre de 2021

Liquidez General	Act.Disp.y Realiz.Hasta 7 Dias	M$	59.863.094	=	1,08	veces
	Pasivo Exigible Hasta 7 Dias		55.303.414			
Liquidez por Intermediación	Act.Disp. + Deudores por Intermediación	M$	45.221.483	=	3,33	veces
	Acreedores por Intermediación		13.560.938			
Razon de Endeudamiento	Total Pasivo Exigible	M$	74.491.422	=	8,93	veces
	Patrimonio Liquido		8.342.516			
Razon de Cobertura Patrimonial	Monto Cobertura Patrimonial	M$	3.441.008	=	41,25	%
	Patrimonio Liquido		8.342.516			

Al 31 de diciembre de 2020

Liquidez General	Act.Disp.y Realiz.Hasta 7 Dias	M$	55.400.749	=	1,09	veces
	Pasivo Exigible Hasta 7 Dias		50.644.626			
Liquidez por Intermediación	Act.Disp. + Deudores por Intermediación	M$	38.166.833	=	2,32	veces
	Acreedores por Intermediación		16.477.502			
Razon de Endeudamiento	Total Pasivo Exigible	M$	80.155.988	=	9,51	veces
	Patrimonio Liquido		8.430.684			
Razon de Cobertura Patrimonial	Monto Cobertura Patrimonial	M$	3.704.180	=	43,94	%
	Patrimonio Liquido		8.430.684			

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Patrimonio Mínimo 31-12-2021

PATRIMONIO CONTABLE					M$ 10.486.033
(-) Activos intangibles				(-)	0
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas				(-)	26.694
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP				(-)	0
(-) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros.				(-)	0
(-) 100% Activos impagos				(-)	70.590
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas				(-)	2.427.764
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.				(-)	3.911
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.				(-)	-
Exceso de Inversión en Bienes Corporales Muebles				(-)	1.937.738
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO					6.019.336
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000	U.F	30.001,74	M$	433.884

Patrimonio Mínimo 31-12-2020

PATRIMONIO CONTABLE					M$ 10.633.256
(-) Activos intangibles				(-)	16.225
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas				(-)	7.216
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP				(-)	1.092.203
(-) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros.				(-)	100
(-) 100% Activos impagos				(-)	183.942
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas				(-)	383.072
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.				(-)	1.540
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.				(-)	-
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO					7.539.670
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000	U.F	29.070,33	M$	406.985

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de riesgo de mercado. Nevasa S.A. Corredores de Bolsa entiende por riesgo de mercado a la posibilidad de pérdidas registradas en los resultados del ejercicio o en la posición patrimonial, que es producto de movimientos adversos en las tasas de interés, tasas de cambio, spread crediticio, precios de acciones, precios de commodities y calidad de las contrapartes, que afectan las operaciones, posiciones y/o negocios, relacionados con desarrollo de la actividad de cuenta propia.

Identificación y análisis de factores de riesgo de mercado

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

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

» Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo:

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

Con el fin de controlar el riesgo de tasa para la cartera propietaria local e internacional Nevasa S.A. Corredores de Bolsa utiliza la métrica de DV01.

31 de diciembre de 2021.

	UF			NR				
	Instrumento			Instrumento				
BUCKET	Monto M$	DV01 M$	Total DV01 M$	Monto M$	DV01 M$	Total DV01 M$	Monto Total M$	Total DV01 M$
0 a 1	-	-	-	2.000	2,000	2,000	2.000	2,000
1 a 2	946	0,184	0,184	-	-	-	946	0,184
2 a 3	-	-	-	-	-	-	-	-
3 a 4	-	-	-	-	-	-	-	-
4 a 5	70.710	36,769	36,769	-	-	-	70.710	36,769
5 a 6	-	-	-	-	-	-	-	-
6 a 7	-	-	-	-	-	-	-	-
7 a 8	-	-	-	-	-	-	-	-
8 a 9	-	-	-	-	-	-	-	-
9 a 10	-	-	-	-	-	-	-	-
10 a 11	-	-	-	-	-	-	-	-
11 a 12	-	-	-	-	-	-	-	-
12 a 13	-	-	-	-	-	-	-	-
13 a 14	-	-	-	-	-	-	-	-
14 a 15	-	-	-	-	-	-	-	-
15 o mas	-	-	-	185.341	1.728,846	1.728,846	185.341	1.728,846
Total	**71.656**	**36,953**	**36,953**	**187.341**	**1.730,846**	**1.730,846**	**258.997**	**1.767,799**

31 de diciembre de 2020.

	UF			NR				
	Instrumento			Instrumento				
BUCKET	Monto M$	DV01 M$	Total DV01 M$	Monto M$	DV01 M$	Total DV01 M$	Monto Total M$	Total DV01 M$
0 a 1	-	-	-	283.017	1	1	283.017	1
1 a 2	-	-	-	-	-	-	-	-
2 a 3	1.587	-	-	-	-	-	1.587	-
3 a 4	-	-	-	-	-	-	-	-
4 a 5	-	-	-	-	-	-	-	-
5 a 6	-	-	-	-	-	-	-	-
6 a 7	157.603	102	102	-	-	-	157.603	102
7 a 8	-	-	-	-	-	-	-	-
8 a 9	-	-	-	-	-	-	-	-
9 a 10	-	-	-	-	-	-	-	-
10 a 11	-	-	-	-	-	-	-	-
11 a 12	-	-	-	-	-	-	-	-
12 a 13	-	-	-	-	-	-	-	-
13 a 14	-	-	-	-	-	-	-	-
14 a 15	-	-	-	-	-	-	-	-
15 o mas	-	-	-	2.484	23	23	2.484	23
Total	**159.190**	**102**	**102**	**285.501**	**24**	**24**	**444.691**	**126**

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

Modelo de Var y escenario de Estrés

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

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

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

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

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa calcula su Var de la siguiente forma: $Var = 2.575 * \sqrt{w^t * w * j}$

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

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

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

$$LnVari = Var * B_i * w_i$$

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

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

$$VarMg_i = 2.575 * f * B_i$$

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

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

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

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

A continuación, se detallan los cálculos de Var total de la cartera y Var incremental para la cartera propia local al cierre de cada periodo:

31 de diciembre de 2021.

INSTRUMENTO	Clasificación	Total (MM$)	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Empresas/Securitizados	<= A	0,9173	-	-	-	-	0,0344	-	-	-	-	0,8829
Letras Hipotecarias	AAA	0,0003	-	0,0003	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos/EC	CLP	0,0001	0,0001	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap	SWAP_UF/CAM_PESOS	(4,1883)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acción		54,7253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward	USD/CLP	7,6963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	59,1510										

31 de diciembre de 2020.

INSTRUMENTO	Clasificación	Total (MM$)	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Empresas/Securitizados	<= A	3,441	-	-	-	-	-	-	3,426	-	-	0,015
Letras Hipotecarias	AAA	0,001	-	-	0,001	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos/EC	CLP	(0,008)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap	SWAP_UF/CAM_PESOS	0,019	-	-	-	-	-	-	0,019	-	-	-
Forward	Tasas	0,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward	USD/CLP	(0,006)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	3,447										

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

31 de diciembre de 2021.

INSTRUMENTO	Clasificación	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Bonos Bancarios	AAA	0,027649	0,086918	0,169002	0,252021	0,252021	0,334623	0,334623	0,442874	0,442874	0,442874
Bonos Bancarios	Otras	0,078617	0,078617	0,078617	0,273396	0,273396	-	0,273396	-	0,506493	0,506493
Bonos Bancarios	AA	0,032350	0,094308	0,166126	0,239066	0,239066	0,289257	0,289257	0,500033	0,500033	0,500033
Gobierno	CLP	0,017991	0,090175	0,157772	0,175091	0,175091	0,547414	0,547414	0,547414	0,547414	0,547414
Gobierno	UF	0,017017	0,097616	0,198812	0,304722	0,304722	0,451652	0,451652	0,643138	0,643138	0,643138
Empresas/Securitizados	AAA	0,079913	0,079913	0,079913	0,250771	0,250771	0,250771	0,250771	0,558265	0,558265	0,558265
Empresas/Securitizados	Otras	0,028782	0,088881	0,120728	0,189111	0,189111	0,254756	0,254756	0,443372	0,443372	0,443372
Empresas/Securitizados	AA	0,011697	0,093765	0,134973	0,204233	0,204233	0,287456	0,287456	0,439994	0,439994	0,439994
Letras Hipotecarias	AAA	0,030657	0,030657	0,103133	0,139709	0,195661	0,220277	0,200577	0,291103	0,286802	0,216191
Letras Hipotecarias	Otras	0,030657	0,030657	0,103133	0,139709	0,195661	0,220277	0,200577	0,291103	-	-
Letras Hipotecarias	AA	0,030657	0,030657	0,103133	0,139709	0,195661	0,220277	0,200577	0,291103	0,286802	-

31 de diciembre de 2020.

INSTRUMENTO	Clasificación	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Bonos Bancarios	AAA	0,031053	0,104385	0,227217	0,350552	0,350552	0,461848	0,461848	0,641039	0,641039	0,641039
Bonos Bancarios	Otras	0,070975	0,070975	0,070975	0,275758	0,275758	0,275758	-	0,636245	-	0,636245
Bonos Bancarios	AA	0,027191	0,122835	0,200425	0,345561	0,345561	0,457541	0,457541	0,721837	0,721837	0,721837
Gobierno	CLP	0,007547	0,061963	0,105430	0,180344	0,180344	0,804038	0,804038	0,804038	0,804038	0,804038
Gobierno	UF	0,028664	0,100980	0,183925	0,270229	0,270229	0,375419	0,375419	1,066805	1,066805	1,066805
Empresas/Securitizados	AAA	0,027343	0,027343	0,027343	0,272705	0,272705	0,272705	0,272705	0,825287	0,825287	0,825287
Empresas/Securitizados	Otras	0,022526	0,262212	1,443972	0,414091	0,414091	2,174059	2,174059	0,601908	0,601908	0,601908
Empresas/Securitizados	AA	0,045230	0,072912	0,184514	0,245670	0,245670	0,384986	0,384986	0,555461	0,555461	0,555461
Letras Hipotecarias	AAA	0,026126	0,026126	0,063830	0,092247	0,158791	0,218491	0,183982	0,172307	0,213189	0,194117
Letras Hipotecarias	Otras	0,026126	0,026126	0,063830	0,092247	0,158791	0,218491	0,183982	0,172307	-	-
Letras Hipotecarias	AA	0,026126	0,026126	0,063830	0,092247	0,158791	0,218491	0,183982	0,172307	0,213189	0,194117

Como se mencionó anteriormente, uno de los factores que se monitorea es la duración del portfolio y las clasificaciones de riesgo de las carteras, tanto locales como internacionales. Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, la duración de los instrumentos en cartera propia son los siguientes:

	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
Categoría	Valor Mercado M$	% de cartera	Valor Mercado M$	% de cartera
Nacional				
Gobierno	1.999.177	52,05%	-	0,0%
AAA	945	0,02%	1.587	0,1%
AA+	-	0,00%	-	0,0%
AA	-	0,00%	-	0,0%
AA-	-	0,00%	-	0,0%
A+	-	0,00%	-	0,0%
A	-	0,00%	-	0,0%
A-	-	0,00%	157.603	8,5%
BBB+	-	0,00%	-	0,0%
BBB	-	0,00%	-	0,0%
BBB-	-	0,00%	-	0,0%
BB-	-	0,00%	-	0,0%
B-	189.954	4,95%	-	0,0%
C	2.614	0,07%	480.454	26,0%
D	18.232	0,47%	-	0,0%
N-1+	459.527	11,96%	283.017	15,3%
N-1	-	0,00%	-	0,0%
N-2	-	0,00%	-	0,0%
Total Nacional	2.670.449	70%	922.661	50%
Internacional				
BB-	692.048	18,02%	743.052	40,1%
B-	409.845	10,67%	-	0,0%
D	68.436	1,78%	185.690	10,0%
Total Internacional	1.170.329	30%	928.742	50%
TOTAL	**3.840.778**	**100,00%**	**1.851.403**	**100,0%**

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

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

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

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

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

Por otro lado, también existe un riesgo de tasa para Nevasa por parte del financiamiento de su actividad de inversión en cartera propia, debido a que este surge del financiamiento a través de operaciones de ventas con retrocompra, además de la cartera propia de instrumentos de renta fija. El financiamiento a tasas fijas expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sociedad es mantener el 100% de su financiamiento en pactos, ya que son operaciones que devengan tasas fijas.

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

Riesgo de tipo de cambio

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

A continuación, se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, clasificado por moneda:

Al 31 de diciembre de 2021.

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	4.797.517	-	28.004.219	204.878	33.006.614
Instrumentos financieros	19.079.147	682.931	3.206.556	-	22.968.634
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	3.278.877	19.177	1.170.328	-	4.468.382
Renta Variable (IRV)	3.086.309	-	-	-	3.086.309
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	192.568	19.177	1.170.328	-	1.382.073
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	2.059.656	-	459.528	-	2.519.184
Renta Variable	60.479	-	-	-	60.479
Renta fija e Intermediación Financiera	1.999.177	-	459.528	-	2.458.705
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	663.754	1.576.700	-	2.240.454
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	13.740.614	-	-	-	13.740.614
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	13.740.250	-	-	-	13.740.250
Otras	364	-	-	-	364
Deudores por intermediación	12.285.459	-	-	-	12.285.459
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	94.472	-	-	-	94.472
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26.694	-	-	-	26.694
Otras cuentas por cobrar	508.976	-	695.648	-	1.204.624
Impuesto por cobrar	220.859	-	-	-	220.859
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	17.752	-	-	-	17.752
Intangibles	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	2.811.985	-	-	-	2.811.985
Otros activos	5.986.135	-	85.137	-	6.071.272
TOTAL ACTIVOS	**45.828.996**	**682.931**	**31.991.560**	**204.878**	**78.708.365**

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	15.234.923	657.613	1.505.917	-	17.398.453
A valor razonable	294.757	-	-	-	294.757
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	657.613	1.505.917	-	2.163.530
Obligaciones por financiamiento	14.098.993	-	-	-	14.098.993
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	60.337	-	-	-	60.337
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	14.038.292	-	-	-	14.038.292
Otras	364	-	-	-	364
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	841.173	-	-	-	841.173
Acreedores por intermediación	13.586.961	-	-	-	13.586.961
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	7.499	-	-	-	7.499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	686.424	-	996.848	-	1.683.272
Otras cuentas por pagar	6.018.058	-	28.395.381	324.120	34.737.559
Provisiones	351.293	-	-	-	351.293
Impuesto por pagar	42.039	-	-	-	42.039
Impuestos diferidos	415.256	-	-	-	415.256
Otros pasivos	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	**36.342.453**	**657.613**	**30.898.146**	**324.120**	**68.222.332**
PATRIMONIO					
Capital	5.984.041	-	-	-	5.984.041
Reservas	2.491.374	-	-	-	2.491.374
Resultados acumulados	1.945.120	-	-	-	1.945.120
Resultado del ejercicio	65.498	-	-	-	65.498
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	**10.486.033**	**-**	**-**	**-**	**10.486.033**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**46.828.486**	**657.613**	**30.898.146**	**324.120**	**78.708.365**

Al 31 de diciembre de 2020.

ACTIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	5.240.007	-	17.322.996	120.686	22.683.689
Instrumentos financieros	13.745.993	199.967	14.526.258	-	28.472.218
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	393.558	159.190	1.406.712	-	1.959.460
Renta Variable (IRV)	373.130	-	-	-	373.130
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	20.428	159.190	1.406.712	-	1.586.330
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	2.408.815	-	-	-	2.408.815
Renta Variable	2.143.742	-	-	-	2.143.742
Renta fija e Intermediación Financiera	265.073	-	-	-	265.073
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	36.665	40.777	13.119.546	-	13.196.988
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	10.906.955	-	-	-	10.906.955
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	10.906.955	-	-	-	10.906.955
Otras	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	15.667.086	-	-	-	15.667.086
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	499.973	-	-	-	499.973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5.269	-	1.947	-	7.216
Otras cuentas por cobrar	461.018	-	1.776.480	-	2.237.498
Impuesto por cobrar	196.599	-	-	-	196.599
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	82.124	-	-	-	82.124
Intangibles	16.225	-	-	-	16.225
Propiedades, planta y equipo	2.649.357	-	-	-	2.649.357
Otros activos	4.517.849	-	2.211.176	-	6.729.025
TOTAL ACTIVOS	**43.081.500**	**199.967**	**35.838.857**	**120.686**	**79.241.010**

PASIVOS	Peso Chileno M$	UF M$	USD M$	EURO M$	Total M$
Pasivos financieros	10.315.795	35.752	12.942.204	-	23.293.751
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	34.912	35.752	12.942.204	-	13.012.868
Obligaciones por financiamiento	9.370.726	-	-	-	9.370.726
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	9.370.726	-	-	-	9.370.726
Otras	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	910.157	-	-	-	910.157
Acreedores por intermediación	16.539.268	-	-	-	16.539.268
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.378.051	-	365.698	-	1.743.749
Otras cuentas por pagar	4.545.982	-	20.936.163	368.771	25.850.916
Provisiones	399.492	-	-	-	399.492
Impuesto por pagar	38.009	-	-	-	38.009
Impuestos diferidos	742.568	-	-	-	742.568
Otros pasivos	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	**33.959.165**	**35.752**	**34.244.065**	**368.771**	**68.607.753**
PATRIMONIO					
Capital	5.984.041	-	-	-	5.984.041
Reservas	2.704.095	-	-	-	2.704.095
Resultados acumulados	2.576.756	-	-	-	2.576.756
Resultado del ejercicio	(631.635)	-	-	-	(631.635)
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	**10.633.257**	**-**	**-**	**-**	**10.633.257**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**44.592.422**	**35.752**	**34.244.065**	**368.771**	**79.241.010**

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Riesgo de precio:

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

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

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

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

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

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

Riesgo de spread crediticio presente en instrumentos de renta fija y derivados:

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

Administración de riesgo derivado de pandemia Covid-19

A raíz de la contingencia mundial producto del virus Covid–19, la que ha sido declarada como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, desde el día 16 de marzo del 2020, con el objetivo de mitigar el riesgo de propagación del virus y salvaguardando la salud de los colaboradores y clientes, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, continúa su plan de continuidad operacional-Financiero. Es decir, se mantienen vigentes las siguientes medidas:

» Mantener permanente comunicación con nuestros clientes, tanto mediante correo electrónico como conversaciones telefónicas, informando de la situación actual de la Corredora y de la activación del trabajo remoto de nuestros colaboradores.

» Se proporcionan todos los recursos tecnológicos necesarios para continuar las operaciones diarias de forma remota, quedando el 100% del personal habilitado para trabajar bajo esta modalidad.

» Se restringen las operaciones que involucran presencia física en nuestras oficinas.

» Se envían digitalmente a nuestros colaboradores boletines informativos de cómo aprovechar de mejor forma el trabajo remoto, consejos de buenas prácticas y cualquier información relevante y/o contingente que se necesite comunicar.

» Se refuerza el canal de atención a clientes, atencionclientes@nevasa.cl, para dudas e inquietudes.

» Se continúa con el monitoreo continuo de rendimiento y posiciones de carteras propias y reuniones constantes sobre de decisiones de inversión.

Al 31 de diciembre de 2021, la economía ha comenzado a mejorar sus indicadores de actividad y crecimiento, lo que, sumado a los razonables pronósticos de vacunación para la población chilena, hacen prever un año 2022 de relativa calma en los mercados financieros.

A la fecha, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa presenta sólidos indicadores financieros, no estando la liquidez ni la solvencia de la empresa en riesgo, al menos en el corto – mediano plazo. Lo anterior es debido principalmente a un sólido patrimonio y a buenas fuentes de financiamiento, los cuales son adecuados en base a la exposición de la corredora a los diferentes riesgos del negocio. Adicionalmente a lo anterior, la naturaleza del negocio de intermediación financiera, sumado a solidos requerimientos de garantías para las operaciones de clientes y/o contrapartes institucionales, hacen que el riesgo de crédito que soporta la corredora sea de un nivel mesurado.

En términos de riesgo de mercado, Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, tiene implementadas métricas de Var y estrés test, los cuales recogen en su metodología los efectos y variaciones que generó la pandemia de Covid-19 en los precios de los instrumentos financieros, por lo cual a la fecha el riesgo de los instrumentos financieros es medido de una forma más conservadora.

Por otro lado, a la fecha se han visto buenos niveles de liquidez y profundidad de mercado, lo cual se ve reflejado en el aumento de transacciones de renta variable y renta fija, llevando sus indicadores de precio a prácticamente recuperar niveles previos a la pandemia Covid-19. Adicionalmente a lo anterior, en el mercado de renta fija los niveles de spread crediticio en general se han mantenido bajos, demostrando el buen Outlook que actualmente el mercado le asigna a la renta fija y a la economía en general.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

Esas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 13. Nevasa realiza el siguiente entendimiento de la normativa según los siguientes niveles:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2021.

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	33.006.614	-	-	33.006.614
Acciones	3.146.788	-	-	3.146.788
Titulos de Entidades Financieras y de Empresas	-	2.670.449	-	2.670.449
Instrumentos Emitidos en el Exterior	-	1.170.329	-	1.170.329
Derivados Negociación	-	2.240.454	-	2.240.454
Propiedades de Inversión	-	-	1.115.021	1.115.021
TOTAL	**36.153.402**	**6.081.232**	**1.115.021**	**43.349.655**
PASIVOS FINANCIEROS				
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	294.757	-	-	294.757
Derivados Negociación	-	2.163.530	-	2.163.530
TOTAL	**294.757**	**2.163.530**	**-**	**2.458.287**

Al 31 de diciembre de 2020.

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	Nivel I M$	Nivel II M$	Nivel III M$	Total M$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	22.683.689	-	-	22.683.689
Acciones	2.516.872	-	-	2.516.872
Títulos del Estado y Banco Central de Chile	-	922.661	-	922.661
Instrumentos Emitidos en el Exterior	-	928.742	-	928.742
Derivados Negociación	-	13.196.988	-	13.196.988
Propiedades de Inversión	-	-	997.170	997.170
TOTAL	**25.200.561**	**15.048.391**	**997.170**	**41.246.122**
PASIVOS FINANCIEROS				
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-	-	-
Derivados Negociación	-	13.012.868	-	13.012.868
TOTAL	**-**	**13.012.868**	**-**	**13.012.868**

Valor razonable de instrumentos financieros

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

7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

Al 31 de diciembre de 2021.

CUENTAS	Abonos (cargo) a resultados			
	US$ M$	EURO M$	U.F. M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	195.013	3.779	-	198.792
Otros activos	-	-	3.924	3.924
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	-	-	(54.270)	(54.270)
TOTAL DIFERENCIA DE CAMBIO	**195.013**	**3.779**	**(50.346)**	**148.446**

Al 31 de diciembre de 2020.

CUENTAS	Abonos (cargo) a resultados			
	US$ M$	EURO M$	U.F. M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	32.557	(62.719)	-	(30.162)
Otros activos	-	-	4.125	4.125
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	-	-	(25.198)	(25.198)
Otras cuentas por pagar	-	-	(100)	(100)
TOTAL DIFERENCIA DE CAMBIO	**32.557**	**(62.719)**	**(21.173)**	**(51.335)**

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Caja en pesos	-	150
Caja en moneda extranjera	3.461	6.638
Bancos en pesos	4.797.517	5.239.857
Bancos en moneda extranjera	28.205.636	17.437.044
TOTAL	**33.006.614**	**22.683.689**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Activos financieros al 31 de diciembre de 2021.

ACTIVOS FINANCIEROS	Activos financieros a valor razonable por resultados M$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Activo financiero a costo amortizado M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	33.006.614	-	-	33.006.614
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.707.882	1.760.500	-	4.468.382
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2.519.184	-	-	2.519.184
Instrumentos financieros derivados	2.240.454	-	-	2.240.454
Operaciones de financiamiento	-	-	13.740.614	13.740.614
Deudores por intermediación	-	-	12.285.459	12.285.459
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	94.472	94.472
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	26.694	26.694
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.204.624	1.204.624
Inversiones en sociedades	17.752	-	-	17.752
TOTAL	40.491.886	1.760.500	27.351.863	69.604.249

Activos financieros al 31 de diciembre de 2020.

ACTIVOS FINANCIEROS	Activos financieros a valor razonable por resultados M$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M$	Activo financiero a costo amortizado M$	Total M$
Efectivo y efectivo equivalente	22.683.689	-	-	22.683.689
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.886.302	73.158	-	1.959.460
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	265.073	2.143.742	-	2.408.815
Instrumentos financieros derivados	13.196.988	-	-	13.196.988
Operaciones de financiamiento	-	-	10.906.955	10.906.955
Deudores por intermediación	-	-	15.667.086	15.667.086
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	499.973	499.973
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	7.216	7.216
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.237.498	2.237.498
Inversiones en sociedades	82.124	-	-	82.124
TOTAL	38.114.176	2.216.900	29.318.728	69.649.804

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021.

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros a valor razonable M$	Pasivos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Pasivos financieros a valor razonable	294.757	-	294.757
Instrumentos financieros derivados	2.163.530	-	2.163.530
Obligaciones por financiamiento	-	14.098.993	14.098.993
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	841.173	841.173
Acreedores por intermediación	-	13.586.961	13.586.961
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	7.499	7.499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.683.272	1.683.272
Otras cuentas por pagar	-	34.737.559	34.737.559
TOTAL	**2.458.287**	**64.955.457**	**67.413.744**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020.

PASIVOS FINANCIEROS	Pasivos financieros a valor razonable M$	Pasivos financieros a costo amortizado M$	Total M$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	13.012.868	-	13.012.868
Obligaciones por financiamiento	-	9.370.726	9.370.726
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	910.157	910.157
Acreedores por intermediación	-	16.539.268	16.539.268
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1.743.749	1.743.749
Otras cuentas por pagar	-	25.850.917	25.850.917
TOTAL	**13.012.868**	**54.414.817**	**67.427.685**

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2021.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		Cartera propia comprometida			Subtotal M$	Total M$
	Cartera propia disponible M$	En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE						
Acciones						
Nacionales	3.006.849	-	-	-	-	3.006.849
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	79.460	60.479	-	-	60.479	139.939
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
TOTAL IRV	**3.086.309**	**60.479**	**-**	**-**	**60.479**	**3.146.788**

Al 31 de diciembre de 2020.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		Cartera propia comprometida			Subtotal M$	Total M$
	Cartera propia disponible M$	En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE						
Acciones						
Nacionales	73.158	-	-	2.143.742	2.143.742	2.216.900
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	299.972	-	-	-	-	299.972
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)						
TOTAL IRV	**373.130**	**-**	**-**	**2.143.742**	**2.143.742**	**2.516.872**

Al 31 de diciembre de 2021.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$	Unidades
		En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$	Subtotal M$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE							
Acciones							
BOLSASTGO	1.760.500	-	-	-	-	1.760.500	1.000.000
AESANDES	320.998	-	-	-	-	320.998	2.416.791
BCI	300.671	-	-	-	-	300.671	12.080
CMPC	91.511	-	-	-	-	91.511	64.083
COPEC	106.601	-	-	-	-	106.601	16.186
ENJOY	313.051	-	-	-	-	313.051	128.299.618
ENJOY-OSA	7.387	-	-	-	-	7.387	11.434.259
SQM-B	18.787	-	-	-	-	18.787	432
ITAUCORP	87.343	-	-	-	-	87.343	52.999.599
Sub-total	3.006.849	-	-	-	-	3.006.849	196.243.048
CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN							
CFINHRFLB	30.080	-	-	-	-	30.080	2.406
CFIPROYA	7.531	60.479	-	-	60.479	68.010	4.940
CFIPROYI	25.009	-	-	-	-	25.009	1.822
CFISANTSCA	16.840	-	-	-	-	16.840	465
Sub-total	79.460	60.479	-	-	60.479	139.939	9.633
TOTAL	**3.086.309**	**60.479**	**-**	**-**	**60.479**	**3.146.788**	**196.252.681**

Al 31 de diciembre de 2020.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$	Unidades
		En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$	Subtotal M$		
INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE							
Acciones							
BOLSASTGO	73.158	-	-	2.143.742	2.143.742	2.216.900	1.000.000
Sub-total	73.158	-	-	2.143.742	2.143.742	2.216.900	1.000.000
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAPRO-I	46.659	-	-	-	-	46.659	40
CFINHRFLA	28.206	-	-	-	-	28.206	2.222
CFINHRFLB	37.867	-	-	-	-	37.867	3.119
CFINVDPR-E	163.643	-	-	-	-	163.643	152.874
CFIXLCDA-E	23.597	-	-	-	-	23.597	2.008
Sub-total	299.972	-	-	-	-	299.972	160.263
TOTAL	**373.130**	**-**	**-**	**2.143.742**	**2.143.742**	**2.516.872**	**1.160.263**

Al 31 de diciembre de 2021.

INTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$
		En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$	Subtotal M$	
INTRUMENTOS DE RENTA FIJA E INT. FINANCIERA						
Del estado						
Nacionales	-	1.999.177	-	-	1.999.177	1.999.177
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS						
Nacionales	944	-	-	459.528	459.528	460.472
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
DE EMPRESAS						
Nacionales	210.800	-	-	-	-	210.800
Extranjeras	1.170.329	-	-	-	-	1.170.329
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
TOTAL IRF E IIF	**1.382.073**	**1.999.177**	**-**	**459.528**	**2.458.705**	**3.840.778**

Al 31 de diciembre de 2020.

INTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	Cartera propia disponible M$	Cartera propia comprometida				Total M$
		En operaciones a plazo M$	En préstamos M$	En garantía por otras operaciones M$	Subtotal M$	
INTRUMENTOS DE RENTA FIJA E INT. FINANCIERA						
Del estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
DE ENTIDADES FINANCIERAS						
Nacionales	19.531	265.073	-	-	265.073	284.604
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
DE EMPRESAS						
Nacionales	638.057	-	-	-	-	638.057
Extranjeras	928.742	-	-	-	-	928.742
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
TOTAL IRF E IIF	**1.586.330**	**265.073**	**-**	**-**	**265.073**	**1.851.403**

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro.

A. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA SOBRE INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE (SIMULTÁNEAS):

Al 31 de diciembre de 2021.

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

Al 31 de diciembre de 2020.

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

B. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA SOBRE INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA (CONTRATOS DE RETROCOMPRA):

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas juridicas	0,35	4.660.890	-	4.660.890	3.910.266
Intermediarios de valor	0,36	8.166.009	-	8.166.009	8.165.009
Inversionistas Institucionales	0,35	895.104	-	895.104	895.143
Partes relacionadas	0,36	18.247	-	18.247	18.244
TOTAL		13.740.250	-	13.740.250	12.988.662

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas naturales	0,33	85.499	-	85.499	85.907
Personas juridicas	0,23	6.763.303	-	6.763.303	6.222.095
Intermediarios de valor	0,05	3.952.620	-	3.952.620	3.977.257
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,33	105.533	-	105.533	110.496
TOTAL		10.906.955	-	10.906.955	10.395.755

C. PREMIO POR COBRAR POR PRÉSTAMOS DE ACCIONES:

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valor	0,20	83	17	100
Inversionistas Institucionales	0,20	241	23	264
Partes relacionadas	-	-	-	-
TOTAL		324	40	364

Al 31 de diciembre de 2020.

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

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de diciembre de 2021.

TIPO DE CONTRATO	Nº Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable M$	Total pasivos a valor razonable M$
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$		
A) FORWARD													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	87	113.581.415	97.781.911	114.581.415	98.702.526	19.270	1.557.430	-	18.558	1.487.359	-	1.576.700	1.505.917
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de tasa (Compensación)	16	17.753.631.400	25.267.928	17.753.631.400	25.261.788	-	-	663.754	-	-	657.613	663.754	657.613
Forward de tasa (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**103**	**17.867.212.815**	**123.049.839**	**17.868.212.815**	**123.964.314**	**19.270**	**1.557.430**	**663.754**	**18.558**	**1.487.359**	**657.613**	**2.240.454**	**2.163.530**

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.

Al 31 de diciembre de 2020.

TIPO DE CONTRATO	Nº Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable M$	Total pasivos a valor razonable M$
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Cantidad del contrato	Monto contrato M$	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$		
A) FORWARD													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	97	244.231.399	186.953.317	244.231.399	187.130.718	7.241.902	5.877.644	-	7.202.175	5.740.029	-	13.119.546	12.942.204
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap de tasa (Compensación)	10	9.954.431.700	19.963.496	9.954.431.700	19.958.472	-	-	40.777	-	-	35.752	40.777	35.752
Forward de tasa (Compensación)	8	250.000	8.296.413	250.000	8.261.501	-	-	36.665	-	-	34.912	36.665	34.912
TOTAL	**115**	**10.198.913.099**	**215.213.226**	**10.198.913.099**	**215.350.691**	**7.241.902**	**5.877.644**	**77.442**	**7.202.175**	**5.740.029**	**70.664**	**13.196.988**	**13.012.868**

01 Carta del Presidente

02 Nuestra Historia

03 Directorio & Administración

04 Nuestra Empresa

05 Áreas y Negocios

06 Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Activo a valor razonable M$	Monto garantizado M$
Personas naturales	1.227.949	9.150
Personas jurídicas	580.844	24.467
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	33.505	-
Partes relacionadas	62.634	63.675
Bancos	335.522	-
TOTAL	**2.240.454**	**97.292**

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Activo a valor razonable M$	Monto garantizado M$
Personas naturales	870.710	64.597
Personas jurídicas	12.175.754	143.972
Intermediarios de valores	4.224	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	60.732	109.546
Bancos	85.568	-
TOTAL	**13.196.988**	**318.115**

14. DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de este rubro es la siguiente:

RESUMEN	Al 31 de diciembre de 2021		
	Monto M$	Provisión M$	Total M$
Intermediación de operaciones a término	2.896.402	(14.572)	2.881.830
Intermediación de operaciones a plazo	9.403.629	-	9.403.629
TOTAL	**12.300.031**	**(14.572)**	**12.285.459**

RESUMEN	Al 31 de diciembre de 2020		
	Monto M$	Provisión M$	Total M$
Intermediación de operaciones a término	6.723.997	(9.894)	6.714.103
Intermediación de operaciones a plazo	8.952.983	-	8.952.983
TOTAL	**15.676.980**	**(9.894)**	**15.667.086**

A. DETALLE DE INTERMEDIACIÓN DE OPERACIONES A TÉRMINO:

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Cuentas por cobrar por intermediación M$	Provisión M$	Total M$	Vencidos				
				Hasta 2 días M$	Desde 3 hasta 10 días M$	Desde 11 hasta 30 días M$	Más de 30 días M$	Total vencidos M$
Personas naturales	824.787	(1.537)	823.250	152.186	72.182	8	1.537	225.913
Personas jurídicas	641.289	(745)	640.544	320.820	5.038	-	745	326.603
Intermediarios de valores	1.403.043	-	1.403.043	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	27.283	(12.290)	14.993	-	11.859	-	12.290	24.149
TOTAL	**2.896.402**	**(14.572)**	**2.881.830**	**473.006**	**89.079**	**8**	**14.572**	**576.665**

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Cuentas por cobrar por intermediación M$	Provisión M$	Total M$	Vencidos				
				Hasta 2 días M$	Desde 3 hasta 10 días M$	Desde 11 hasta 30 días M$	Más de 30 días M$	Total vencidos M$
Personas naturales	1.357.302	(9.881)	1.347.421	132.027	54.828	883	9.881	197.619
Personas jurídicas	1.394.729	(13)	1.394.716	136.060	24.309	-	13	160.382
Intermediarios de valores	3.054.752	-	3.054.752	1	-	-	-	1
Inversionistas Institucionales	916.871	-	916.871	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	343	-	343	-	-	-	-	-
TOTAL	**6.723.997**	**(9.894)**	**6.714.103**	**268.088**	**79.137**	**883**	**9.894**	**358.002**

B. DETALLE DE INTERMEDIACIÓN DE OPERACIONES A PLAZO (SIMULTÁNEAS)

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Vencidos M$	Vencimiento				Provisión M$	Total M$
		Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$		
Personas naturales	-	131.261	1.137.062	26.212	84.757	-	1.379.292
Personas jurídicas	-	436.915	1.112.594	1.910.607	-	-	3.460.116
Intermediarios de valores	-	24.764	3.801.117	264.617	302.079	-	4.392.577
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	171.644	-	-	-	171.644
TOTAL	-	592.940	6.222.417	2.201.436	386.836	-	9.403.629

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Vencidos M$	Vencimiento				Provisión M$	Total M$
		Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$		
Personas naturales	-	99.414	1.496.036	-	21.104	-	1.616.554
Personas jurídicas	-	541.118	5.711.973	714.117	-	-	6.967.208
Intermediarios de valores	-	-	71.088	5.040	4.473	-	80.601
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	13.971	274.649	-	-	-	288.620
TOTAL	-	654.503	7.553.746	719.157	25.577	-	8.952.983

C. MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN DE INCOBRABLES

PROVISIÓN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo inicial	(9.894)	(32)
Incremento del ejercicio	(14.572)	(9.894)
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	9.894	32
TOTAL	(14.572)	(9.894)

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 su antigüedad sea superior a 30 días, lo anterior es consistente con las instrucciones de la Circular N° 695 de la CMF. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Montos cuentas por cobrar M$	Provisión M$	Total M$	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	94.472	-	94.472	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	94.472	-	94.472	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Montos cuentas por cobrar M$	Provisión M$	Total M$	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas juridicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	499.973	-	499.973	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	499.973	-	499.973	-	-	-	-	-

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 su antigüedad sea superior a 30 días, lo anterior es consistente con las instrucciones de la Circular N° 695 de la CMF. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A. RESUMEN DE SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2021.

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	1.014	73.319.820	5.928	14.993	20.489
Intermediación de operaciones a plazo	137	7.858.777	3.712	171.644	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	23	11.343.283	(3.407)	18.247	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	318	53.618.460	(20.709)	-	978.386
Instrumentos financieros derivados	154	218.054.170	(905.422)	62.634	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	26.694	1.683.272
Administración de cartera	36	478.140	3.837	-	-
Servicio de back office	21	1.094.792	(956.752)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	1.703	365.767.442	(1.872.813)	294.212	2.682.147

Al 31 de diciembre de 2020.

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	664	24.140.862	5.970	343	61.766
Intermediación de operaciones a plazo	160	5.514.436	2.885	288.620	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	49	10.858.827	(6.447)	105.533	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	272	46.156.339	(25.850)	-	752.851
Instrumentos financieros derivados	288	196.054.678	(22.556)	60.732	86.557
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	7.216	1.743.749
Administración de cartera	32	434.537	6.056	-	-
Servicio de back office	24	1.232.740	(1.077.306)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	1.489	284.392.419	(1.117.248)	462.444	2.644.923

B. DETALLE DE SALDOS Y TRANSACCIONES MÁS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2021.

CLIENTE: 76007631-7 NEVASA S.A.

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	5	28.889	-	-	-
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	-	-	-	14.817	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**5**	**28.889**	**-**	**14.817**	**-**

CLIENTE: 76948309-8 NEVASA SERVICIOS SPA

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Servicio de back office	21	1.094.792	(956.752)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**21**	**1.094.792**	**(956.752)**	**-**	**-**

CLIENTE: 78235130-3 RAFERZA SPA

Relación: Propiedad

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	37	3.982.058	844	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	79	6.436.804	3.550	126.399	-
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	132	185.078.790	(713.267)	21.189	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	475.723
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	248	195.497.652	(708.873)	147.588	475.723

CLIENTE: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

Relación: Propiedad

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	63	1.976.238	665	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	30	1.191.784	53	-	-
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	1	179.000	(5.325)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	284.555
Administración de cartera	8	243.445	1.526	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	102	3.590.467	(3.081)	-	284.555

CLIENTE: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	30	57.722.851	-	-	110
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	3	255.169	(169)	-	85.026
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	33	57.978.020	(169)	-	85.136

CLIENTE: 76005480-1 RENTAS LAS ROCAS LTDA

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	56	6.538.513	(3.548)	-	124.381
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	56	6.538.513	(3.548)	-	124.381

CLIENTE: 76094427-0 AGRÍCOLA XIRASOL LTDA — Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	4	2.787.554	-	-	-
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	4	10.511.085	(3.050)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	10	24.078.400	(145.400)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	18	37.377.039	(148.450)	-	-

CLIENTE: 6337692-2 MARÍN CORREA GUILLERMO — Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	34	6.551.002	(3.200)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	34	6.551.002	(3.200)	-	-

CLIENTE: 76005420-8 RENTAS SANTA BLANCA

Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	55	4.257.990	(2.401)	-	129.703
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**55**	**4.257.990**	**(2.401)**	**-**	**129.703**

CLIENTE: 77244875-9 NEVASA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	15	1.118.149	-	-	-
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	56	31.045.186	(8.615)	-	520.156
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	6.405
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**71**	**32.163.335**	**(8.615)**	**-**	**526.561**

OTROS RELACIONADOS

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	860	5.704.081	4.419	14.993	20.379
Intermediación de operaciones a plazo	28	230.189	109	45.245	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	19	832.198	(357)	18.247	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	114	4.970.600	(2.776)	-	119.120
Instrumentos financieros derivados	11	8.717.980	(41.430)	41.445	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	11.877	916.589
Administración de cartera	28	234.695	2.311	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**1.060**	**20.689.743**	**(37.724)**	**131.807**	**1.056.088**

Al 31 de diciembre de 2020.

CLIENTE: 76007631-7 NEVASA S.A. Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	5	34.156	-	-	-
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	-	-	-	-	84.063
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**5**	**34.156**	**-**	**-**	**84.063**

CLIENTE: 76948309-8 NEVASA SERVICIOS SPA				Relación: Accionistas Comunes	
CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	17.407
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Servicio de back office	24	1.232.740	(1.077.306)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**24**	**1.232.740**	**(1.077.306)**	**-**	**17.407**

CLIENTE: 78235130-3 RAFERZA SPA				Relación: Propiedad	
CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	26	6.744.754	483	-	14.919
Intermediación de operaciones a plazo	21	1.589.248	834	274.649	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	4.505.690	(1.985)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	15	3.916.024	(2.638)	-	-
Instrumentos financieros derivados	168	171.677.301	58.602	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	1.211.092
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**234**	**188.433.017**	**55.296**	**274.649**	**1.226.011**

CLIENTE: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

Relación: Propiedad

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	48	1.227.516	619	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	4	190.291	95	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	23	5.917.915	(48.765)	49.873	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	18.394
Administración de cartera	16	392.742	2.711	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**91**	**7.728.464**	**(45.340)**	**49.873**	**18.394**

CLIENTE: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	19	11.391.259	-	-	423
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	2	2.250.441	(1.207)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	2
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**21**	**13.641.700**	**(1.207)**	**-**	**425**

CLIENTE: 76005480-1 RENTAS LAS ROCAS LTDA

Relación: Accionistas Comunes

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	64	22.509.745	(11.606)	-	150.732
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	64	22.509.745	(11.606)	-	150.732

CLIENTE: 76094427-0 AGRÍCOLA XIRASOL LTDA

Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	2	5.161.880	(25.500)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	2	5.161.880	(25.500)	-	-

CLIENTE: 6337692-2 MARÍN CORREA GUILLERMO — Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	56	13.149.611	(7.601)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**2**	**5.161.880**	**(25.500)**	**-**	**-**

CLIENTE: 76005420-8 RENTAS SANTA BLANCA — Relación: Indirecta

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo 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	60	5.906.824	(3.629)	-	13.686
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	**60**	**5.906.824**	**(3.629)**	**-**	**13.686**

OTROS RELACIONADOS

CONCEPTO	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M$	Resultado M$	Activo M$	Pasivo M$
Intermediación de operaciones a término	566	4.743.177	4.867	343	46.424
Intermediación de operaciones a plazo	135	3.734.897	1.955	13.971	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	43	4.102.696	(3.255)	105.533	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	77	674.135	(376)	-	588.433
Instrumentos financieros derivados	95	13.297.582	(6.893)	10.859	86.557
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	7.216	412.791
Administración de cartera	16	41.795	3.345	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) comisiones	-	-	-	-	-
TOTAL	932	26.594.282	(356)	137.922	1.134.205

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

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

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

C. PRÉSTAMOS, REMUNERACIONES Y COMPENSACIONES A EJECUTIVOS PRINCIPALES DEL INTERMEDIARIO.

RESUMEN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	1.489.502	1.723.638
Otros (Indemnización, remuneraciones)	1.225	27.541
TOTAL	1.490.727	1.751.179

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES

A. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (VP):

Al 31 de diciembre de 2021.

NOMBRE DE LA ENTIDAD	Nº de Acciones Nº	Participación %	Valor patrimonial proporcional M$	Información emisor		
				Patrimonio M$	Resultados M$	Fecha información
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	17.752	11.875.762	295.131	30-09-2021
TOTAL	2		17.752	11.875.762	295.131	

Al 31 de diciembre de 2020.

NOMBRE DE LA ENTIDAD	Nº de Acciones Nº	Participación %	Valor patrimonial proporcional M$	Información emisor		
				Patrimonio M$	Resultados M$	Fecha información
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	17.552	11.584.247	993.533	30-09-2020
Inversiones y Asesorías II SpA (*)	437	43,7	-	1.093	-	28-02-2020
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa (**)	18	17,5	64.572	368.986	(20.340)	31-12-2020
TOTAL	457		82.124	11.954.326	973.193	

(*) Con fecha 25 de febrero de 2021 el Servicio de Impuestos Internos emitió el Certificado de término de giro de Inversiones y Asesorías II Spa.
Con fecha 11 de marzo de 2021, Inversiones y Asesorías II Spa, celebró junta extraordinaria de accionista y acordó la disolución de la Sociedad.
(**) Sociedad vendida el 31 de agosto de 2021.

Movimiento de inversiones en sociedades

MOVIMIENTO CCLV CENTRAL DE VALORES	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo al inicio	17.552	16.726
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	200	826
Otros movimientos patrimoniales	-	-
TOTAL	17.752	17.552

INVERSIONES Y ASESORÍAS II SPA	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo al inicio	-	478
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	(478)
TOTAL	-	-

INMOBILIARIA AVENIDA PACÍFICO SPA	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo al inicio	64.572	197.912
Adquisiciones	-	-
Ventas	(175)	-
Utilidad (pérdida)	(64.397)	(133.341)
Otros movimientos patrimoniales	-	1
TOTAL	-	64.572

RESULTADOS POR INVERSIONES	31-12-2021		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	200	1.178	1.378
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	(64.572)	50.567	(14.005)
TOTAL	(64.372)	51.745	(12.627)

RESULTADOS POR INVERSIONES	31-12-2020		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	826	-	826
Inversiones y Asesorías II SpA	-	-	-
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	(133.340)	-	(133.340)
TOTAL	(132.514)	-	(132.514)

B. INVERSIONES VALORIZADAS A VALOR RAZONABLE POR PATRIMONIO:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no presenta inversiones en este rubro.

C. C) INVERSIONES VALORIZADAS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no se presenta inversiones en este rubro.

18. INTANGIBLES

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

Al 31 de diciembre de 2021.

INTANGIBLES	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero 2021	-	250.664	-	250.664
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	(250.664)	-	(250.664)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	(14.992)	-	(14.992)
Amortización acumulada	-	(234.439)	-	(234.439)
Ajustes, reclasificaciones y bajas	-	249.431	-	249.431
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020.

INTANGIBLES	Marcas y licencias M$	Desarrollo software M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero 2020	-	250.664	-	250.664
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2020	-	250.664	-	250.664
Amortización del ejercicio	-	(48.100)	-	(48.100)
Amortización acumulada	-	(186.339)	-	(186.339)
Ajustes, reclasificaciones y bajas	-	-	-	-
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	-	16.225	-	16.225

19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de diciembre de 2021.

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	Act Leasing M$	Edificios M$	Muebles y útiles M$	Otros M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2021	2.400.623	12.826	159.975	192.090	2.765.514
Adiciones del ejercicio	-	-	16.479	24.355	40.834
Revalorizaciones activo	144.667	(429)	-	-	144.238
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2021	2.545.290	12.397	176.454	216.445	2.950.586
Depreciación del ejercicio	-	-	(22.444)	-	(22.444)
Depreciación acumulada	-	-	(116.157)	-	(116.157)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-		-
VALOR BRUTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**2.545.290**	**12.397**	**37.853**	**216.445**	**2.811.985**

Al 31 de diciembre de 2020.

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	Act Leasing M$	Edificios M$	Muebles y útiles M$	Otros M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2020	2.374.136	13.359	135.650	24.987	2.548.132
Adiciones del ejercicio	-	-	24.325	167.103	191.428
Revalorizaciones activo	26.487	2.634	-	-	29.121
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	(3.167)	-	-	(3.167)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2020	2.400.623	12.826	159.975	192.090	2.765.514
Depreciación del ejercicio	-	-	(22.284)	-	(22.284)
Depreciación acumulada	-	-	(93.873)	-	(93.873)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-		-
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**2.400.623**	**12.826**	**43.818**	**192.090**	**2.649.357**

detalle de movimientos:

Principales adiciones y otros movimientos

ADICIONES	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Edificios	-	-
Remodelaciones	24.355	167.103
Computadores, Hardware y Muebles	16.479	24.325
Revalorización edificios	144.238	29.121
VALOR NETO	**185.072**	**220.549**

Principales Bajas

BAJAS	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Bajas por término Vida útil	-	-
VALOR NETO	**-**	**-**

20. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

RESUMEN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	294.757	-
TOTAL	294.757	-

A. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no presenta pasivos financieros.

B. OBLIGACIONES POR INSTRUMENTOS RECIBIDOS Y UTILIZADOS EN VENTAS A TÉRMINO

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Total a valor razonable M$	Vencimiento Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	294.757	-	294.757
Partes relacionada	-	-	-
TOTAL	294.757	-	294.757

Al 31 de diciembre de 2020.

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

21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación, se detallan las obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

RESUMEN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	60.337	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	14.038.292	9.370.726
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	364	-
TOTAL	14.098.993	9.370.726

A. OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE VENTA CON RETROCOMPRA SOBRE IRV (SIMULTÁNEAS)

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,40	-	60.337	60.337	60.479
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
TOTAL		-	60.337	60.337	60.479

Al 31 de diciembre de 2020.

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

B. OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE VENTA CON RETROCOMPRA SOBRE IRF E IIF (CONTRATOS DE RETROCOMPRA)

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas naturales	0,35	2.020.233	-	2.020.233	2.008.388
Personas jurídicas	0,35	11.039.673	-	11.039.673	11.131.561
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,33	978.386	-	978.386	977.929
TOTAL		14.038.292	-	14.038.292	14.117.878

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$	Valor razonable del activo subyacente M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$		
Personas naturales	0,23	1.396.689	-	1.396.689	1.302.958
Personas jurídicas	0,22	7.221.186	-	7.221.186	7.132.320
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	0,21	752.851	-	752.851	673.779
TOTAL		9.370.726	-	9.370.726	9.109.057

C. PRIMA POR PAGAR POR PRÉSTAMOS DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,20	324	40	364
Partes relacionadas	-	-	-	-
TOTAL		324	40	364

Al 31 de diciembre de 2020 .

CONTRAPARTES	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M$
		Hasta 7 días M$	Más de 7 días M$	
Personas naturales		-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
TOTAL		-	-	-

22.OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta en este rubro los siguientes conceptos:

RESUMEN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	841.173	910.157
TOTAL	841.173	910.157

A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020, LA SOCIEDAD PRESENTA EN ESTE RUBRO LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 2021.

BANCO	Monto Autorizado M$	Monto utilizado M$
Banco Chile 11650-05	1.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.150.000	-
Banco Scotiabank 340001824	2.000.000	-
Banco Santander 082-0002221-2	500.000	-
Banco Security 9564801	1.850.000	-
TOTAL	8.230.000	-

Al 31 de diciembre de 2020.

BANCO	Monto Autorizado M$	Monto utilizado M$
Banco Chile 11650-05	1.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.150.000	-
Banco Scotiabank 340001824	2.000.000	-
Banco Santander 082-0002221-2	500.000	-
Banco Security 9564801	1.850.000	-
TOTAL	8.230.000	-

A SU VEZ POSEE LOS SIGUIENTES PRÉSTAMOS DE OTRAS ENTIDADES:

Al 31 de diciembre de 2021.

PRÉSTAMOS OTRAS ENTIDADES	VENCIMIENTO	ENTIDAD FINANCIERA	Moneda	Tasa interes %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Hipotecario	31-05-29	Corpbanca	UF	4,50%	Bien raíz	-	59.596	316.794	376.390
Leasing	05-07-26	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	Bien raíz	-	91.935	372.848	464.783
TOTAL						-	151.531	689.642	841.173

Al 31 de diciembre de 2020.

PRÉSTAMOS OTRAS ENTIDADES	VENCIMIENTO	ENTIDAD FINANCIERA	Moneda	Tasa interes %	Garantía	Hasta 7 días M$	Desde 8 a 360 días M$	Mayor a 1 año M$	Total M$
Hipotecario	31-05-29	Corpbanca	UF	4,50%	Bien raíz	-	55.182	337.257	392.439
Leasing	05-07-26	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	Bien raíz	8.955	72.795	435.968	517.718
TOTAL						8.955	127.977	773.225	910.157

B. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no presenta otras obligaciones financieras.

23.ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

RESUMEN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Intermediación de operaciones a término	4.183.332	7.586.285
Intermediación de operaciones a plazo	9.403.629	8.952.983
TOTAL	13.586.961	16.539.268

A. EL DETALLE DE LOS SALDOS POR INTERMEDIACIÓN DE OPERACIONES A TÉRMINO ES EL SIGUIENTE:

CONTRAPARTES	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Personas naturales	2.471.124	1.760.511
Personas jurídicas	713.818	2.591.251
Intermediarios de valores	918.868	3.170.933
Inversionistas institucionales	59.033	1.824
Partes relacionadas	20.489	61.766
TOTAL	4.183.332	7.586.285

B. EL DETALLE DE LOS SALDOS POR INTERMEDIACIÓN DE OPERACIONES A PLAZO (SIMULTÁNEAS) ES EL SIGUIENTE:

Al 31 de diciembre de 2021.

CONTRAPARTES	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	-	49.452	-	25.009	74.461
Personas jurídicas	-	17.558	103.614	43.501	164.673
Intermediarios de valores	568.176	2.442.024	1.313.606	84.757	4.408.563
Inversionistas institucionales	24.764	3.713.383	784.216	211.407	4.733.770
Partes relacionada	-	-	-	22.162	22.162
TOTAL	**592.940**	**6.222.417**	**2.201.436**	**386.836**	**9.403.629**

Al 31 de diciembre de 2020.

CONTRAPARTES	Vencimiento				Total M$
	Hasta 7 días M$	Desde 8 hasta 30 días M$	Desde 31 hasta 60 días M$	Más de 60 días M$	
Personas naturales	-	141.474	102.349	5.507	249.330
Personas jurídicas	-	101.018	-	-	101.018
Intermediarios de valores	654.503	7.311.254	616.808	20.070	8.602.635
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
TOTAL	**654.503**	**7.553.746**	**719.157**	**25.577**	**8.952.983**

24. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

CONTRAPARTES	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Personas naturales	-	-
Personas juridicas	-	-
Intermediarios de valores	7.499	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
TOTAL	**7.499**	**-**

25. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

A. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CONCEPTO	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Cuentas Personal	376	5.731
Cuentas por Cobrar	241.518	233.692
Cuentas por Cobrar Clientes	979.941	2.027.943
Provisión deudores incobrables	(17.211)	(29.868)
SALDO AL CIERRE DE CADA PERÍODO	1.204.624	2.237.498

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 su antigüedad sea superior a 30 días, lo anterior es consistente con las instrucciones de la Circular N° 695 de la CMF. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

B. B) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CONCEPTO	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Proveedores	80.231	133.254
Leyes Sociales	17.515	16.596
Cuentas por Pagar	2.066.075	1.181.747
Cuentas por Pagar Clientes	32.573.738	24.519.320
SALDO AL CIERRE DE CADA PERÍODO	34.737.559	25.850.917

26. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

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

A. IMPUESTOS POR COBRAR

CONCEPTO	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
PPM	-	10.044
Impuestos por Recuperar	179.392	122.469
IVA Crédito Fiscal neto	41.467	64.086
SALDO AL CIERRE DE CADA PERIODO	220.859	196.599

B. IMPUESTOS POR PAGAR

CONCEPTO	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Impuesto Único Seg Categoría	34.039	31.255
Retención Impto. Adicional	7.964	6.682
Retenciones de segunda categoria	36	72
Saldo al cierre de cada periodo	42.039	38.009
SALDO NETO DE IMPUESTOS CORRIENTES	**178.820**	**158.590**

27. PROVISIONES

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

Al 31 de diciembre de 2021.

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES	"Provisión por Pagar al Personal" M$	"Provisión Vacaciones" M$	"Provisión Gastos de Administración" M$	Total M$
Saldo inicial	190.300	97.860	111.332	399.492
Provisiones constituidas	166.165	103.428	81.700	351.293
Reverso de provisiones	(190.300)	(97.860)	(111.332)	(399.492)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
SALDO FINAL 31-12-2021	**166.165**	**103.428**	**81.700**	**351.293**

Al 31 de diciembre de 2020.

MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES	"Provisión por Pagar al Personal" M$	"Provisión Vacaciones" M$	"Provisión Gastos de Administración" M$	Total M$
Saldo inicial	613.000	64.318	35.000	712.318
Provisiones constituidas	190.300	97.860	111.332	399.492
Reverso de provisiones	(613.000)	(64.318)	(35.000)	(712.318)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
SALDO FINAL 31-12-2020	**190.300**	**97.860**	**111.332**	**399.492**

28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

A. INFORMACIÓN GENERAL

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad presenta una renta líquida negativa de M$1.188.812 y M$960.212 respectivamente.

B. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos M$	Pasivos M$
Menor valor cartera	149.895	-
Provisión Incobrables	5.379	-
Pérdida Tributaria	320.979	-
Activos en Leasing	-	74.208
Activo Fijo	-	121.722
Provisión Vacaciones	27.926	-
Provisiones Varias	-	2.647
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	504.179	198.577
Revalorización propiedades de inversión	-	486.905
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	233.953
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	720.858
TOTAL SALDO ACTIVO - (PASIVO) IMPUESTOS DIFERIDOS		(415.256)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos M$	Pasivos M$
Menor valor cartera	5.022	-
Provisión Incobrables	10.524	-
Pérdida Tributaria	198.563	-
Activos en Leasing	-	62.335
Activo Fijo	-	100.465
Provisión Vacaciones	26.422	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	240.531	162.800
Revalorización propiedades de inversión	-	447.961
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	372.338
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	820.299
TOTAL SALDO ACTIVO - (PASIVO) IMPUESTOS DIFERIDOS		(742.568)

C. LA COMPOSICIÓN DEL (CARGO) / ABONO A RESULTADOS, POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020, ES LA SIGUIENTE:

CARGO / ABONO A RESULTADOS	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Gasto tributario corriente	-	-
Efecto de impuesto diferidos	227.871	176.969
Otros ajustes al gasto tributario	77.067	76.604
TOTAL	**304.938**	**253.573**

D. CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTO A LA RENTA:

CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTO	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Beneficio antes de impuesto	(239.440)	(885.208)
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	64.649	239.006
Efecto impositivo de diferencia permanentes	163.222	(62.037)
Otros ajustes al gasto tributario	77.067	76.604
TOTAL	**304.938**	**253.573**
TASA EFECTIVA	**127,35%**	**28,65%**

29. RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2021, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado		Otros		Total M$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses				
	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	
Intermediación	1.372.736	(1.339.702)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.034
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	(26.514)	756.985	(560.746)	569.106	-	-	-	-	-	738.831
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	(510.019)	1.958.882	(882.959)	71.151	-	-	-	-	-	637.055
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	-	-	-	207.105	-	-	-	207.105
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(425.695)	-	-	(425.695)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.990)	-	-	(8.990)
Derivados	-	-	22.362.721	(22.002.968)	-	-	-	-	-	-	-	-	359.753
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	93.620	(106.368)	-	-	(12.748)
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	993.295	(73.955)	-	-	-	-	-	-	919.340
Administración de Carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375.576	-	375.576
Otras (*)	706.604	(167.784)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(171.047)	367.773
TOTAL	**2.079.340**	**(1.507.486)**	**22.362.721**	**(22.539.501)**	**3.709.162**	**(1.517.660)**	**640.257**	**-**	**300.725**	**(541.053)**	**375.576**	**(171.047)**	**3.191.034**

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

Al 31 de diciembre de 2020, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado		Otros		Total M$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses				
	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	Utilidad M$	Pérdida M$	
Intermediación	853.075	(1.028.892)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(175.817)
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	(126.738)	538.349	(640.505)	182.334	-	-	-	-	-	(46.560)
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	6.917	2.853.365	(2.270.018)	18.303	-	-	-	-	-	608.567
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	-	-	-	530.053	-	-	-	530.053
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(594.945)	-	-	(594.945)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.822)	-	-	(4.822)
Derivados	-	-	42.396.384	(41.032.046)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.364.338
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	61.134	(75.376)	-	-	(14.242)
Cuotas FIP y Publicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	358.677	(28.121)	-	-	-	-	-	-	330.556
Administración de Carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573.950	-	573.950
Otras (*)	559.565	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(164.063)	395.502
TOTAL	**1.412.640**	**(1.028.892)**	**42.396.384**	**(41.151.867)**	**3.750.391**	**(2.938.644)**	**200.637**	**-**	**591.187**	**(675.143)**	**573.950**	**(164.063)**	**2.966.580**

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

30. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

A. COMPROMISOS DIRECTOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 Nevasa S.A. Corredores de Bolsa ha constituido las siguientes garantías, como compromisos directos:

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

TÍTULOS	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2021 M$	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2020 M$
Efectivo por operaciones propias	3.784.000.000	3.784.000	2.689.894.000	2.689.894
Garantía Pershing USD	100.790,81	85.137	100.790,81	71.657
Títulos RF entregados en garantía	544.024,00	459.528	-	-
Títulos RV entregados en garantía	-	-	967.000	2.143.742
SUBTOTAL		4.328.665		4.905.293

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

TÍTULOS	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2021 M$	Cantidad	Valor Razonable 31-12-2020 M$
Efectivo por operaciones de terceros	-	-	100.000	100
Subtotal		-		100
TOTAL GARANTÍAS		4.328.665		4.905.393

B. GARANTÍAS REALES EN ACTIVOS SOCIALES CONSTITUIDOS A FAVOR DE OBLIGACIONES DE TERCEROS.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

C. LEGALES

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

D. D) CUSTODIA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2021.

CUSTODIA DE TERCEROS NO RELACIONADOS	Nacionales			Extranjeros			Total M$
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	
Custodia no sujeta a administración	474.512.529	20.275.724	40.510.073	241.113	-	7.652	535.547.091
Administración de cartera	5.015.644	509.535	758.838	-	-	-	6.284.017
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	479.528.173	20.785.259	41.268.911	241.113	-	7.652	541.831.108
PORCENTAJE DE CUSTODIA EN D.C.V. (%)	90,23%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	83,74%

CUSTODIA DE TERCEROS RELACIONADOS	Nacionales			Extranjeros			Total M$
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	
Custodia no sujeta a administración	6.429.208	1.725.180	847.662	-	-	-	9.002.050
Administración de cartera	32.465	-	12.675	-	-	-	45.140
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	6.461.673	1.725.180	860.337	-	-	-	9.047.190
PORCENTAJE DE CUSTODIA EN D.C.V. (%)	60,17%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	62,04%

Al 31 de diciembre de 2020.

CUSTODIA DE TERCEROS NO RELACIONADOS	Nacionales			Extranjeros			Total M$
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	
Custodia no sujeta a administración	366.257.483	16.369.208	28.977.173	145.171	-	-	411.749.035
Administración de cartera	6.206.049	742.429	870.307	-	-	-	7.818.785
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	372.463.532	17.111.637	29.847.480	145.171	-	-	419.567.820
PORCENTAJE DE CUSTODIA EN D.C.V. (%)	88,41%	89,39%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	82,16%

CUSTODIA DE TERCEROS RELACIONADOS	Nacionales			Extranjeros			Total M$
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	
Custodia no sujeta a administración	5.221.754	3.856.328	1.043.620	-	-	-	10.121.702
Administración de cartera	455.215	-	20.812	-	-	-	476.027
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5.676.969	3.856.328	1.064.432	-	-	-	10.597.729
PORCENTAJE DE CUSTODIA EN D.C.V. (%)	61,23%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	69,19%

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1962 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero el 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

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

E. GARANTÍAS PERSONALES

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no ha otorgado garantías personales.

F. GARANTÍAS POR OPERACIONES

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los Art. N°s. 30 y 31 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a 4.000 U.F., la Sociedad contrató seguros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa, en la Compañía de Seguros Mapfre S.A., cuyos asegurados son los acreedores según Art. 30 Ley 18.045 que están representados por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y la vigencia de esta póliza comprende el período desde el 22 de abril de 2020 hasta el 22 de abril el 2022.

Adicionalmente, se contrató un seguro en virtud de lo exigido por la Norma de Carácter General N° 363 de la CMF con HDI 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 2021 hasta el 15 de septiembre de 2022.

Con fecha 15 de mayo de 2021 se contrató un seguro integral con Unnio Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto US$ 16.000.000 cuyo asegurado es Nevasa S.A. Corredora de Bolsa, dicho seguro contempla un deducible de US$200.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de mayo de 2021 hasta el 15 de mayo del 2022.

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 broker.

31. PATRIMONIO

A. CAPITAL

CAPITAL	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo inicial	5.984.041	4.983.873
Aumentos de capital	-	2.000.164
Capital suscrito por pagar	-	(999.996)
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
SALDO AL CIERRE DE CADA PERIODO	**5.984.041**	**5.984.041**

La información relativa al aumento de capital se encuentra revelada en Nota N° 34 Hechos Relevantes.

A continuación, se detalla composición del capital al 31 de diciembre de 2021.

Total accionistas o socios		2
Total acciones		72.079
Total acciones suscritas no pagadas		(5.823)
Total acciones pagadas		66.256
Capital social	M$	6.984.037
Capital suscrito por pagar	M$	(999.996)
Capital pagado	M$	5.984.041

B. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

RESERVAS	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	2.704.095	2.817.487
Resultados integrales por activos financieros	(318.015)	(134.651)
Resultados integrales por revalorizaciones	105.294	21.259
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
TOTAL	**2.491.374**	**2.704.095**

C. RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

RESULTADOS ACUMULADOS	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo inicial	2.576.755	1.414.159
Resultado del ejercicio anterior	(631.635)	1.162.596
TOTAL	**1.945.120**	**2.576.755**

32.OTROS ACTIVOS

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

OTROS ACTIVOS	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Pólizas de seguros vigentes	22.582	25.650
Garantía pershing	85.137	71.657
Propiedades de inversión (*)	1.115.021	997.170
Garantía varias	3.784.000	2.689.994
Cuotas Fondos de Inversion	1.054.728	2.935.813
Otros gastos anticipados	9.804	8.741
TOTALES	6.071.272	6.729.025

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el movimiento es el siguiente:

PROPIEDADES DE INVERSIÓN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo Inicial	997.170	1.007.758
Adiciones	-	-
Valorización	117.851	(10.588)
TOTALES	1.115.021	997.170

33.SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2021

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto UF/$
28-01-2021	CCLV	Sanción	28-01-2021	N	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de complemento.	Sin multa
31-01-2021	BCS	Multa	01-02-2021	N	Anulación de operaciones V.Extr.	$ 145.352
28-02-2021	BCS	Multa	01-03-2021	N	Anulación de operaciones IRF y CFI	$ 17.483
29-03-2021	CCLV	Multa	29-03-2021	N	Atraso cobertura posiciones netas PH	$ 11.575
31-03-2021	SII	Multa	31-03-2021	N	Rectificatoria formulario 29	$ 957.957
31-03-2021	BCS	Multa	01-04-2021	N	Anulación de operaciones CFI	$ 11.737
08-04-2021	BCS	Multa	30-04-2021	N	Modificación asignación de Rut - OP	$ 147.471
21-04-2021	SII	Multa	21-04-2021	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 797.753
30-04-2021	BCS	Multa	03-05-2021	N	Anulación de operaciones RV y CFI	$ 17.668
30-04-2021	CCLV	Multa	30-04-2021	N	Atraso en la provisión de valores resuelto durante el proceso de verificación.	UF 0,3383
03-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.066
05-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.066
07-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.066
11-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.066
11-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.066
14-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.066
18-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.066
19-05-2021	BCS	Multa	31-05-2021	N	Modificación asignación de Rut - OP	$ 148.066
25-05-2021	SII	Multa	25-05-2021	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 766.882
31-05-2021	BCS	Multa	01-06-2021	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.920
11-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.549
14-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.549
16-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.549
16-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.549
17-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.549
18-06-2021	BCS	Multa	30-06-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.549
30-06-2021	BCS	Multa	01-07-2021	N	Anulación de operaciones IRF y CFI	$ 11.873
01-07-2021	BCS	Multa	01-07-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 148.788
21-07-2021	BCS	Multa	21-07-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 148.788
31-07-2021	BCS	Multa	02-08-2021	N	Anulación de operaciones CFI	$ 11.896
05-08-2021	SII	Multa	05-08-2021	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 7.824
31-08-2021	BCS	Multa	01-09-2021	N	Anulación de operaciones CFI	$ 23.900
08-09-2021	BCS	Multa	30-09-2021	N	Modificación asignación de Rut - OP	$ 150.442
30-09-2021	BCS	Multa	01-10-2021	N	Anulación de operaciones CFI	$ 6.013
31-10-2021	BCS	Multa	02-11-2021	N	Anulación de operaciones IRF	$ 6.023
31-10-2021	BCS	Multa	31-10-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 151.903
31-10-2021	BCS	Multa	31-10-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 151.903
31-10-2021	BCS	Multa	31-10-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 151.903
31-10-2021	BCS	Multa	31-10-2021	N	Garantías fuera de horario - VC	$ 151.903
31-10-2021	BCS	Multa	31-10-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 151.903
30-11-2021	BCS	Multa	30-11-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 153.814
30-11-2021	BCS	Multa	30-11-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 153.814
31-12-2021	BCS	Multa	03-01-2022	N	Anulación de operaciones ACC	$ 18.542
31-12-2021	BCS	Multa	31-12-2021	N	Garantías fuera de horario - OP	$ 154.959

Año 2020

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto UF/$
02-01-2020	BCS	Multa	03-02-2020	N	Anulación de operaciones IRF y CFI	$ 33.990
01-02-2020	BCS	Multa	02-03-2020	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.668
01-03-2020	BCS	Multa	01-03-2020	N	Anulación de operaciones CFI y Monetario	$ 39.955
01-04-2020	BCS	Multa	04-05-2020	N	Anulación de operaciones IRF	$ 5.668
01-04-2020	BCS	Multa	30-04-2020	N	Incumplimiento garantías - VC	5 UF
21-04-2020	BCS	Multa	30-04-2020	N	Incumplimiento garantías - VC	5 UF
01-05-2020	BCS	Multa	01-06-2020	N	Anulación de operaciones IRF y CFI	$ 11.486
01-06-2020	BCS	Multa	01-07-2020	N	Anulación de operaciones ACC	$ 5.741
30-06-2020	SII	Multa	30-06-2020	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 398.944
13-07-2020	SII	Multa	13-07-2020	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 3.036.854
28-07-2020	SII	Multa	28-07-2020	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 181.159
01-07-2020	BCS	Multa	03-08-2020	N	Anulación de operaciones IRF	$ 5.738
01-08-2020	BCS	Multa	01-09-2020	N	Anulación de operaciones IRF y Accones	$ 11.468
11-08-2020	SII	Multa	11-08-2020	N	Rectificatoria declaraciones juradas	$ 24.178
01-09-2020	BCS	Multa	01-10-2020	N	Anulación de operaciones CFI	$ 5.737
01-10-2020	BCS	Multa	02-11-2020	N	Anulación de operaciones ACC	$ 5.749
29-10-2020	BCS	Multa	31-10-2020	N	Modificación asignación de Rut - VC	$ 144.193
30-10-2020	BCS	Multa	31-10-2020	N	Incumplimiento garantías - VC	$ 144.193
01-11-2020	BCS	Multa	01-12-2020	N	Anulación de operaciones CFI	$ 17.350
01-12-2020	BCS	Multa	04-01-2021	N	Anulación de operaciones ACC	$ 5.807

34. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN

Concepto	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Proveedores	(53.023)	(135.823)
Leyes Sociales	6.274	(7.169)
Cuentas por Pagar/Cobrar	876.502	(496.284)
Cuentas por Pagar/Cobrar Clientes	9.102.420	10.269.004
Otros	127.854	(135.935)
SALDO AL CIERRE DE CADA PERÍODO	**10.060.027**	**9.493.793**

35.HECHOS RELEVANTES

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, no existen hechos relevantes que mencionar.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020, se acordó entre otras materias, aumentar el capital de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa en la suma de M$2.000.164 mediante la emisión de 11.647 nuevas acciones de pago, las cuales fueron íntegramente suscritas y se pagaran en la forma acordada en la junta.

Con fecha 24 de junio de 2020 se pagaron 5.824 acciones previamente suscritas, por un monto de $1.000.167.984.

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no existen otros hechos relevantes que mencionar.

36. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1º de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que pudiera afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes Estados Financieros.

Memoria Anual

2021

Corredores
de Bolsa

Nevasa S.A.
2021

nevasa