

# FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

---

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estados de situación financiera clasificado  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento  
USD - Dólares Estadounidenses  
€ - Euros

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Señores  
Presidente, Directores y Accionistas  
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Otros Asuntos: Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015**

Los estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, que se presentan para efectos comparativos, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe de fecha 25 de febrero de 2016.



Gerardo Ugalde Moya  
Socio

Jeria Auditores Consultores Limitada

Santiago, 25 de febrero de 2017, excepto por la nota 30 “Hechos Posteriores”, cuya fecha es el 17 de agosto de 2017.

**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**
**1. IDENTIFICACIÓN**

<b>1.1</b>	<b>R.U.T</b>	95.319.000 - 1
<b>1.2</b>	<b>Registro S.V.S.</b>	73
<b>1.3</b>	<b>Razón Social</b>	Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa
<b>1.4</b>	<b>Representante Legal</b>	Pablo Valenzuela Mardones
<b>1.5</b>	<b>Gerente General</b>	Pablo Valenzuela Mardones
<b>1.6</b>	<b>Tipo de Operación</b> <b>1. Por cuenta propia y de terceros</b> <b>2. Sola por cuenta terceros</b>	1
<b>1.7</b>	<b>Período que Informa</b>	31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015
<b>1.8</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	Pesos chilenos

## **2. ESTADOS FINANCIEROS**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

### **NOTAS EXPLICATIVAS**

#### **NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

#### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN**

- (a) Declaración de Cumplimiento con las IFRS
- (b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas
- (c) Período Cubierto
- (d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional
- (e) Hipótesis Empresa en Marcha
- (f) Reclasificaciones significativas.

#### **NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **a) Principales Políticas Empleadas**

- 1 Nuevos pronunciamientos contables
- 2 Efectivo y Efectivo Equivalente
- 3 Activos Financieros Registrados a Valor Razonable con Cambios en Resultados
- 4 Activos Financieros Registrados a Costo Amortizado
- 5 Deudores por Intermediación
- 6 Propiedades, Plantas y Equipos
- 7 Acreedores por Intermediación
- 8 Pasivos Financieros a Valor Razonable
- 9 Pasivos Financieros a Costo Amortizado
- 10 Provisiones
- 11 Costos por Financiamiento
- 12 Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera
- 13 Deterioro del Valor de los Activos
- 14 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos
- 15 Reconocimiento de Ingresos
- 16 Beneficios a los Empleados
- 17 Inversiones en Sociedades
- 18 Reajuste y diferencia de cambio

#### **NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES**

#### **NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

#### **NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

#### **NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO**

#### **NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

**2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

**NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA**

**NOTA 10– INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA**

**NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

**NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

**NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN**

**NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

**NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

**NOTA 17 - INTANGIBLES**

**NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**NOTA 19 – OTROS ACTIVOS**

**NOTA 20 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN**

**NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

**NOTA 22 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

**NOTA 23 - PROVISIONES**

**NOTA 24- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

**NOTA 25 - IMPUESTOS**

**NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**NOTA 27 - PATRIMONIO**

**NOTA 28 - SANCIONES**

**NOTA 29 - HECHOS RELEVANTES**

**NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**CLASIFICADO**

ACTIVOS	Nota	31.12.2015	31.12.2016
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	5.505.487	3.814.608
Instrumentos financieros		<b>1.602.782</b>	<b>1.253.252</b>
A valor razonable – cartera propia disponible		<b>200.000</b>	<b>74.365</b>
Renta variable (IRV)	9	200.000	74.365
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)			
A valor razonable – cartera propia comprometida			
Renta variable			
Renta fija e intermediación financiera			
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	12	396.728	307.141
A costo amortizado – cartera propia disponible			
A costo amortizado – cartera propia comprometida	11	1.006.054	871.746
A costo amortizado – operaciones de financiamiento			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
Otras			
Deudores por intermediación	13	1.381.603	1.113.422
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.186.846	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	43.212	13.290
Otras cuentas por cobrar	10	142.707	63.548
Impuestos por cobrar	25	54.582	99.604
Impuestos diferidos	25	20.210	10.402
Inversiones en sociedades	16	2.168.626	2.008.933
Intangibles	17	42.272	29.579
Propiedad, plantas y equipos	18	53.376	59.105
Otros activos	19	405.445	465.457
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>12.607.148</b>	<b>8.931.200</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2015	31.12.2016
		M\$	M\$
		-	
		-	
<b>Pasivos</b>		<b>388.906</b>	<b>292.248</b>
Pasivos Financieros			
A valor razonable			
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	12	388.906	292.248
Obligaciones por financiamiento			
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF			
Otras			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreeedores por intermediación	20	1.314.902	1.165.270
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	21	856.322	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	105.373	124.483
Otras cuentas por pagar	22	5.075.248	2.887.291
Provisiones	23	289.822	213.555
Impuesto por pagar	25	51.860	102.241
Impuestos diferidos			
Otros pasivos			
<b>Total Pasivos</b>		<b>8.082.433</b>	<b>4.785.088</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	27	2.852.216	2.852.216
Reservas	27	431.933	272.240
Resultados acumulados	27	1.283.797	1.240.566
Resultado del ejercicio	27	408.943	171.682
Dividendos provisiones o participaciones	27	(452.174)	(390.592)
<b>Total patrimonio</b>		<b>4.524.715</b>	<b>4.146.112</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>12.607.148</b>	<b>8.931.200</b>

**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**

ESTADO DE RESULTADO	Notas	31-12-2015	31-12-2016
		M\$	M\$
<b>Resultado por intermediación</b>			
comisiones por operaciones bursátiles		314.116	269.358
Comisiones por operaciones extra bursátiles		492.282	761.922
Gastos por comisiones y servicios		(76.399)	(71.082)
Otras comisiones			
<b>Total resultado por Intermediación</b>	24	<b>729.999</b>	<b>960.198</b>
<b>Ingresos por servicios</b>			
Ingresos por administración de cartera			8.592
Ingresos por custodia de valores			
Ingresos por asesorías financieras		418.258	338.556
Otros ingresos por servicios		16.609	10.843
<b>Total ingresos por servicio</b>	24	<b>434.867</b>	<b>357.991</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable		1.645.856	2.001.504
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		40.894	101.799
A costo amortizado		28.248	37.497
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>	24	<b>1.714.998</b>	<b>2.140.800</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>			
Gastos por financiamiento			
Otros gastos financieros			
<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>			
<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
Remuneraciones y gastos de personal		(1.873.465)	(2.584.812)
Gastos de comercialización		(681.319)	(827.077)
Otros gastos de administración		(75.744)	(77.889)
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(2.630.528)</b>	<b>(3.489.778)</b>
<b>Otros resultados</b>			
Reajuste y diferencia de cambio	7	2.531	(8.979)
Resultado de inversiones en sociedades		123.000	146.000
Otros ingresos (gastos)		88.994	98.845
<b>total otros resultados</b>		<b>214.525</b>	<b>235.866</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>463.861</b>	<b>205.077</b>
Impuesto a la renta	25	(54.918)	(33.395)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>408.943</b>	<b>171.682</b>
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>408.943</b>	<b>171.682</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(450.966)	(159.693)
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		6.974	
Impuesto a la renta de otros resultados integrales			
<b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>(443.992)</b>	<b>(159.693)</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>(35.049)</b>	<b>11.989</b>

**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1-1-2016	2.852.216			431.933	1.283.797	408.943	(452.174)	4.524.715
Aumento (disminución) de capital								
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>				<b>(159.693)</b>		<b>171.682</b>		<b>11.989</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				(159.693)				(159.693)
Utilidad (perdida) del ejercicio						171.682		171.682
Transferencia a resultados acumulados					(43.231)	(408.943)	452.174	-
Dividendos o participaciones distribuidas							(390.592)	(390.592)
Otros ajustes a patrimonio								
<b>Saldo al 31-12-2016</b>	<b>2.852.216</b>			<b>272.240</b>	<b>1.240.566</b>	<b>171.682</b>	<b>(390.592)</b>	<b>4.146.112</b>

Para el año 2015:

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1-1-2015	2.511.306			875.925	1.095.256	188.541	-	4.671.028
Aumento (disminución) de capital	340.910							340.910
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>				<b>(443.992)</b>		<b>408.943</b>		<b>(35.049)</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				(443.992)				(443.992)
Utilidad (perdida) del ejercicio						408.943		408.943
Transferencia a resultados acumulados					188.541	(188.541)		
Dividendos o participaciones distribuidas							(452.174)	(452.174)
Otros ajustes a patrimonio								
<b>Saldo al 31-12-2015</b>	<b>2.852.216</b>			<b>431.933</b>	<b>1.283.797</b>	<b>408.943</b>	<b>(452.174)</b>	<b>4.524.715</b>

**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	871.617	1.135.613
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	2.330.915	(1.941.217)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1.793.222	2.257.663
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	40.010	94.728
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	(500.988)	371.805
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	434.868	357.992
Gastos de administración y comercialización pagados	(2.565.836)	(3.629.167)
Impuestos (pagados)	(121.426)	(124.865)
Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	41.154	(60.012)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>2.323.536</b>	<b>(1.537.460)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros		
Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas		
Aumento de capital	340.910	
Reparto de utilidades y de capital	(452.174)	(390.592)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(111.264)</b>	<b>(390.592)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos		
Ingreso por venta de inversiones en sociedades		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	123.000	146.000
Incorporación de propiedades, planta y equipos	(40.577)	(16.651)
Inversiones en sociedades		
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	88.994	98.845
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>171.417</b>	<b>228.194</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>2.383.689</b>	<b>(1.699.858)</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.531)	8.979
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>2.381.158</b>	<b>(1.690.879)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.124.329</b>	<b>5.505.487</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>5.505.487</b>	<b>3.814.608</b>

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

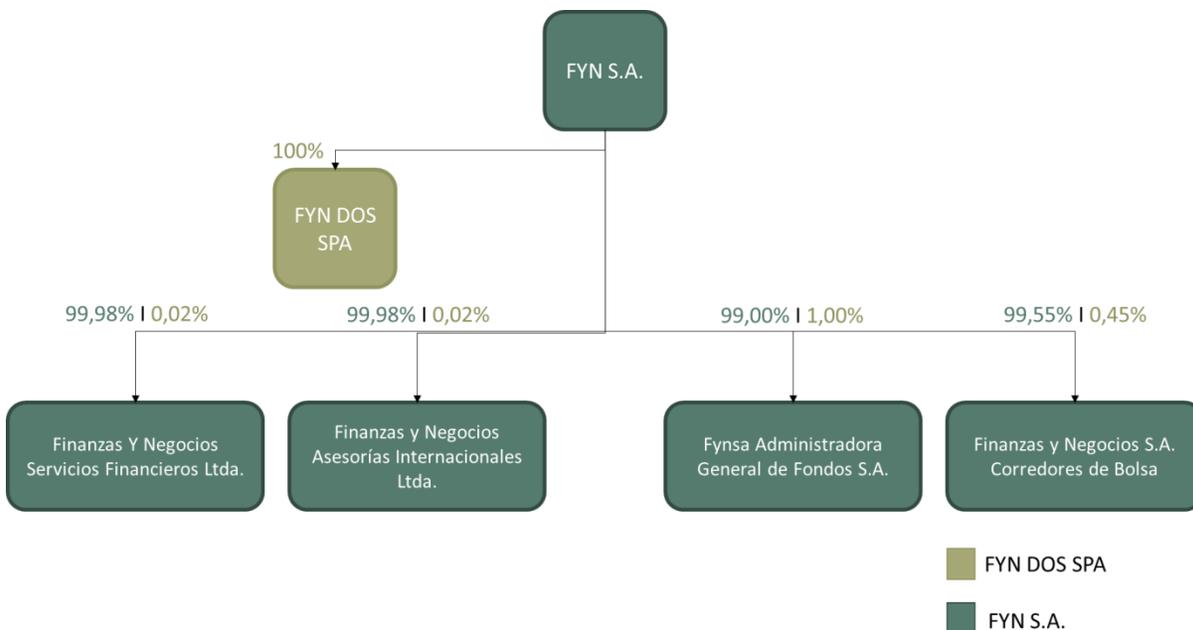
La Sociedad fue constituida originalmente como Finanzas y Negocios S.A. Agente de valores, sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 29 de noviembre de 1983. El 1 de junio de 1989, reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredores de Bolsa, pasando a denominarse Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa (la “Sociedad”).

La Sociedad está inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°73 del registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores.

Finanzas y Negocios Corredores de Bolsa S.A. tiene como objeto social el efectuar operaciones de intermediación de valores por cuenta de terceros o cuenta propia, además de desarrollar las actividades complementarias autorizadas a las corredoras de bolsa por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad desarrolla su actividad en la ciudad de Santiago de Chile con dirección actual en Avenida Isidora Goyenechea N°3477, Piso 11, en la comuna de Las Condes.

El grupo empresarial lo constituye:



**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)**

El RUT de la sociedad es el N° 95.319.000-1 y los accionistas son:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,55
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	0,45

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Jeria Auditores Consultores - JCGC.

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, tiene como principal negocio la intermediación de valores, realizando operaciones por cuenta propia o de terceros, todo esto, según disposiciones legales y reglamentarias actualmente vigentes. Dentro de los principales negocios se encuentran el Accionario, Simultáneas, Renta Fija, Distribución de Fondos Mutuos locales, Forwards, Moneda Extranjera y Asesoría Financiera.

A continuación se describe los principales productos:

- Intermediación de renta variable: Compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos por comisiones cobradas a los clientes.
- Intermediación renta fija: Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- Operaciones en instrumentos financieros derivados: Estas operaciones están referidas a Forwards en moneda dólar, que son contratos a través del cual las partes se obligan a comprar o vender una determinada cantidad, en una fecha específica futura a un precio predeterminado al inicio del contrato.
- Operaciones de simultáneas: Son operaciones de financiamientos a terceros, por un tercero o por cuenta propia, donde se realiza una operación a plazo dentro de rueda, compra o venta, en forma conjunta e indisoluble con una compra o venta al contado por rueda, por la misma cantidad y tipo de acciones. La corredora actúa como intermediador, obteniendo ingresos por comisiones.
- Compra y venta de dólares: Son transacciones de compra y venta de dólares.
- Asesoría Financiera: Los servicios incluyen asesoría en el análisis de inversión de capital y de financiamiento, valoración de proyectos e inversiones y, en general, servicios de asistencia profesional y técnica, en materias de carácter financiero, crediticio y de mercado de valores. Por su parte, los servicios de gestión de asesoría, investigación y estudio de empresas, emisores y mercados incluirán, entre otros, servicios relacionados con proveer al Cliente de información en materia financiera, local e internacional, relacionada a emisores de valores, monedas, países, commodities, fondos, etc., formulación, en la medida que lo requiera el Cliente de políticas y planes de estrategias de inversión, análisis de propuestas de inversión, recomendaciones de inversión, en general, servicios de asistencia en materias de carácter financiero
- Administración de Cartera: consiste en invertir los recursos gestionados, en los Activos que la corredora libremente elija, dentro de los tipos y límites establecidos en los contratos correspondientes.
- Compra y Venta de Renta Fija: Corresponde a la compra y venta tanto en el mercado local como internacional de instrumentos de renta fija e intermediación financiera.
- Compra y Venta de Renta Variable: Aunque la cantidad de estas operaciones es muy menor, corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta variable.

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016, los principales productos y cantidad de clientes son:

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes Relacionados
Intermediación Acciones	1.663	137
Producto Forward	94	2
Asesoría Financiera	104	-
Intermediación Renta Fija	1.663	137
Producto Moneda Extranjera	1.663	137
Administración de Cartera	41	
Distribución de Fondos Mutuos locales	1.663	137

En sesión de Directorio celebrada con fecha 14 de febrero de 2017, son aprobados los estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN**
**(a) Declaración de Cumplimiento con las IFRS**

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, a partir del 1 de enero de 2011 ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros aquí presentados, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010, y formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que consideran criterios y supuestos contables que son consistentes con las NIIF, y sus interpretaciones, emitidas por el IASB vigentes al 31 de diciembre de 2016.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y actuales circunstancias.

**(b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las vidas útiles y los valores residuales de equipos e intangibles.
- Los años de reverso de las diferencias temporarias de impuestos diferidos.
- Las contingencias legales

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (Continuación)**

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**(c) Período Cubierto**

Los presentes estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**(d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional**

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

**(e) Hipótesis Empresa en Marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento dado que no existe la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades.

**(f) Reclasificaciones Significativas**

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros no presentan reclasificaciones significativas.

### NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros, han sido los siguientes:

#### a) Principales Políticas Empleadas

##### 1. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias <sup>1</sup>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

#### b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

<sup>1</sup> Aplicable únicamente a los primeros estados financieros anuales bajo NIIF para períodos que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se puede eliminar de la revelación como no aplicable por cualquier entidad que ya reporta bajo las NIIF.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

**c) Principales Políticas Empleadas**

**2. Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, y los saldos en cuentas corrientes bancarias que posee la Sociedad.

**3. Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

**4. Activos financieros registrados a costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado tienen el objetivo de recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

**5. Deudores por intermediación**

Son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación, incluye comisiones y derechos de bolsa. Además, incluye las cuentas por cobrar producto de las operaciones a plazo generadas por simultáneas por cuenta de clientes.

**NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**6. Propiedades, plantas y equipos**

La Sociedad aplica el modelo de Costo en la valorización de sus muebles y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de muebles y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Activos Fijos	Vida Útil Estimada
Mobiliario de Oficina	8
Equipos de Oficina	6

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de muebles y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

**7. Acreedores por intermediación**

Son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Además, incluye las cuentas por pagar producto de las operaciones a plazo generadas por simultáneas por cuenta de clientes.

**8. Pasivos financieros a valor razonable**

Los pasivos financieros a valor razonable, corresponden a operaciones de contratos derivados financieros. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base a su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

**9. Pasivos financieros a costo amortizado**

Los pasivos financieros a costo amortizado, entre otros corresponden a cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, acreedores por intermediación y simultáneas. Estos pasivos se reconocen inicialmente a valor justo y luego a costo amortizado, de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

**NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**10. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

**11. Costos por financiamiento**

Los costos por financiamiento lo constituyen los gastos e intereses por uso de línea de crédito, y se reconocen en resultados en el período en que se incurren, conforme a su devengamiento.

**12. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias que resulten 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 distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses y euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31-12-2015	31-12-2016
Dólares Estadounidenses	710.16	669,47
Euros	774.61	705,60

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de cambio”.

### **NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

#### **13. Deterioro del valor de los activos**

##### **Activos financieros**

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la eventualidad de aplicar la tasa efectiva para valorizar activos financieros, la Sociedad aplicará la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

#### **14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2016, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.790 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa del impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La emisión del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

**NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**15. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calcularon al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad reconoce como ingresos del ejercicio comisiones de intermediación dentro y fuera de rueda, consultorías financieras y otros ingresos de operación, sobre base devengada.

**16. Beneficios a los empleados**

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no provisiona indemnización por años y servicios con su personal, por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para pagar dicho beneficio.

**17. Inversiones en sociedades**

Las inversiones en Sociedades a la fecha corresponden a la acción que mantiene la Sociedad en la Bolsa de Comercio de Santiago, la cual se presenta en el estado de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable de la Acción de la Bolsa, corresponde al valor promedio informado por la administración de la Bolsa de Comercio de Santiago.

**18. Reajuste y Diferencia de Cambio**

Los reajustes y diferencias de cambio corresponden a resultado neto producto de las actualizaciones de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional.

**NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2016, no existen cambios contables que informar.

## **NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

La Sociedad cuenta con un Comité de Riesgo, integrado por un director, un gerente de mesa, el gestor de riesgo y jefaturas de tesorería, custodia y tecnología.

Los objetivos principales son administrar un sistema que permita identificar, evaluar, medir, monitorear y controlar los riesgos relacionados al negocio. El sistema de gestión de riesgo presenta un dinamismo tal que asegura incorporar los cambios, ya sea en el perfil de los riesgos identificados, como los controles definidos para reducir el impacto.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración.

La actual política de la Sociedad es mantener su capital como saldo disponible en cuenta corriente y en operaciones Intra day.

### **Riesgo de Mercado:**

Como las cuentas por cobrar de la corredora no responden a la variable de mercado referida a las tasas de interés, es por lo que no se ven afectadas a este tipo de riesgo.

Los riesgos de tipo de cambio corresponden fundamentalmente a operaciones forward. Sin embargo, este riesgo se ve disminuido debido a que todas las operaciones diarias son calzadas con una contraparte.

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa no realiza operaciones de cartera propia en (IRV), la ocurrencia se da en situaciones excepcionales. La compañía realiza operaciones de cartera propia sólo en instrumentos (IRF), las cuales en el mayor de los casos, se liquidan en condición PH o PM.

### **Riesgo de Crédito:**

Para el desarrollo de las operaciones normales, la corredora ha definido como política general no otorgar líneas de crédito para clientes, salvo excepciones aprobadas por el Gerente General o Directorio. Adicionalmente dentro de sus clientes se encuentran las contrapartes corredores de bolsa, para lo cual existe un control diario regulado por la Bolsa de Comercio de Santiago, lo que implica no verse afectado por este tipo de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

**Deudores por Intermediación:** La empresa presenta un saldo de M\$ 429.756 por operaciones a término. Finanzas y Negocios ha estimado una exposición máxima por riesgo crediticio de un 1% del total adeudado, por lo cual el monto por este concepto al 31 de diciembre de 2016 ascendería a M\$ 4.298. La relación anterior se fundamenta en que cada uno de nuestros clientes ha sido estudiado desde su ingreso, lo que nos ha dado una incobrabilidad histórica prácticamente cercana cero. Para los períodos informados no existe incobrabilidad a reportar.

**NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**

**Riesgo de Crédito: (Continuación)**

Deudores por operaciones a plazo (simultáneas): La totalidad de la deuda cuenta con garantías suficientes constituidas por cada uno de los clientes.

Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia: No se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados en la fecha que corresponde.

Deudores por operaciones forwards: El saldo por cobrar por este concepto asciende a M\$ 307.141 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 3.071. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

**Riesgo de Liquidez:**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se requiere para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la gestión de los excedentes de caja diarios.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2015	31-12-2016
	M\$	M\$
Disponibles e inversiones	5.505.487	3.814.608
Ingresos	3.077.057	1.521.709
Egresos	6.527.600	3.560.082
<b>Posición Neta</b>	<b>2.054.944</b>	<b>1.776.235</b>

**NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**
**Riesgo de Liquidez: (Continuación)**

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N°18 de SVS, Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, debe dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

Índice	Límite	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	368.872	2.882.869	2.803.801
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.31	1.50
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	5.21	4.23
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	3.60	4.09
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	14.43 %	7.06%

De acuerdo a la anterior, Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa cumple íntegramente los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimoniales.

**NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros.
2. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
3. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de los derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).
4. Estudios de la corredora y la tendencia del mercado en la valuación de la moneda dólar.

**NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO**

Al cierre del ejercicio la sociedad presenta los efectos registrados por reajustes y diferencias de cambio, de acuerdo al siguiente detalle:

31 de Diciembre de 2016	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	UF - IPC	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(586.064)	(13.787)			(599.851)
Otras cuentas por Cobrar			298		298
Otras cuentas por Pagar	590.574				590.574
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>4.510</b>	<b>(13.787)</b>	<b>298</b>		<b>(8.979)</b>

31 de Diciembre de 2015	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	UF - IPC	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	114.178	(7.345)			106.833
Otras cuentas por Cobrar			896		896
Otras cuentas por Pagar	(105.198)				(105.198)
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>8.980</b>	<b>(7.345)</b>	<b>896</b>		<b>2.531</b>

**NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2015	31.12.2016
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera y nacional	4.072	18.270
Bancos en pesos	1.536.290	1.453.874
Bancos en moneda extranjera	3.965.125	2.342.464
<b>Total</b>	<b>5.505.487</b>	<b>3.814.608</b>

**NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA**

El saldo considera lo siguiente:

31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales						
Extranjeros						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeros						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	74.365					74.365
Extranjeros						
Otros (definir)						
<b>Total IRV</b>	<b>74.365</b>					<b>74.365</b>

31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones						
Nacionales						
Extranjeros						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	200.000					200.000
Extranjeros						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
<b>Total IRV</b>	<b>200.000</b>					<b>200.000</b>

**NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e Int.financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros:						
Depósitos a plazo bancario				871.746		871.746
<b>Total IRF e IIF – Depósito a Plazo</b>				<b>871.746</b>		<b>871.746</b>

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta fija e Int.financiera</b>						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros:						
Depósitos a plazo bancario				1.006.054		1.006.054
<b>Total IRF e IIF – Depósito a plazo</b>				<b>1.006.054</b>		<b>1.006.054</b>

**NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, dichos instrumentos financieros clasificados por categoría, se detallan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.814.608			3.814.608
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	74.365			74.365
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			871.746	871.746
Instrumentos financieros derivados	307.141			307.141
Deudores por intermediación			1.113.422	1.113.422
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			13.290	13.290
Otras cuentas por cobrar			63.548	63.548
Inversiones en sociedades		2.008.933		2.008.933
<b>Total</b>	<b>4.196.114</b>	<b>2.008.933</b>	<b>2.062.006</b>	<b>8.267.053</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.505.487			5.505.487
Instrumentos financieros de cartera propia disponible			200.000	200.000
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			1.006.054	1.006.054
Instrumentos financieros derivados	396.728			396.728
Deudores por intermediación			1.381.603	1.381.603
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			1.186.846	1.186.846
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			43.212	43.212
Otras cuentas por cobrar			142.707	142.707
Inversiones en sociedades		2.168.626		2.168.626
<b>Total</b>	<b>5.902.215</b>	<b>2.168.626</b>	<b>3.960.422</b>	<b>12.031.263</b>

**NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)**

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	292.248		292.248
Acreedores por intermediación		1.165.270	1.165.270
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
Otras cuentas por pagar		2.887.291	2.887.291
Cuentas por pagar a partes relacionadas		124.483	124.483
<b>Total</b>	<b>292.248</b>	<b>4.177.044</b>	<b>4.469.292</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	388.906		388.906
Acreedores por intermediación		1.314.902	1.314.902
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		856.322	856.322
Otras cuentas por pagar		5.075.248	5.075.248
Cuentas por pagar a partes relacionadas		105.373	105.373
<b>Total</b>	<b>388.906</b>	<b>7.351.845</b>	<b>7.740.751</b>

**NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nocial				Instrumentos financieros a valor razonable				A Valor Razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activo	Total Pasivo
		Cantidad U.M.	Monto	Cantidad U.M.	Monto	a 7 días	Desde 8 a 360 días	a 7 días	Desde 8 a 360 días		
		M USD	M\$	M USD	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Forward</b>											
Dólares de EE.UU. (compensación)	190	30.050	20.221.681	30.050	20.236.575	1.052	306.089	1.012	291.236	307.141	292.248
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>30.050</b>	<b>20.221.681</b>	<b>30.050</b>	<b>20.236.575</b>	<b>1.052</b>	<b>306.089</b>	<b>1.012</b>	<b>291.236</b>	<b>307.141</b>	<b>292.248</b>

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	19.639	
Personas jurídicas	287.502	3.233.571
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
<b>Total</b>	<b>307.141</b>	<b>3.233.571</b>

**NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nocional				Instrumentos financieros a valor razonable				A Valor Razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activo	Total Pasivo
		Cantidad U.M.	Monto	Cantidad U.M.	Monto	a 7 días	Desde 8 a 360 días	a 7 días	Desde 8 a 360 días		
		M USD	M\$	M USD	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>A) Forward</b>											
Dólares de EE.UU. (compensación)	30	8.400	5.571.688	8.400	5.579.510		396.728		388.906	396.728	388.906
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>8.400</b>	<b>5.571.688</b>	<b>8.400</b>	<b>5.579.510</b>		<b>396.728</b>		<b>388.906</b>	<b>396.728</b>	<b>388.906</b>

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	14.741	
Personas jurídicas	381.987	1.011.825
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
<b>Total</b>	<b>396.728</b>	<b>1.011.825</b>

**NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN**

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2016:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	429.756
Intermediación de operaciones a plazo	683.666
<b>Total</b>	<b>1.113.422</b>

a) Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.475		1.475	208				208
Personas jurídicas	256.399		256.399	2.874				2.874
Intermediarios de valores	171.882		171.882					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
<b>Total</b>	<b>429.756</b>		<b>429.756</b>	<b>3.082</b>				<b>3.082</b>

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones ( Simultáneas)

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 días hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales			85.175		21.932		107.107
Personas jurídicas					524.778		524.778
Intermediarios de valores							
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas			51.781				51.781
<b>Total</b>			<b>136.956</b>		<b>546.710</b>		<b>683.666</b>

**NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)**

## b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones ( Simultáneas) (Continuación)

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inv. institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>					

Como política de provisiones por incobrabilidad de deudores por intermediación, la sociedad no ha realizado provisiones al respecto. De manera muy excepcional en un año comercial se han dado cuentas incobrables, y además de poca significación.

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2015:

Resumen	31-12-2015
	M\$
Intermediación de operaciones a término	555.071
Intermediación de operaciones a plazo	826.532
<b>Total</b>	<b>1.381.603</b>

Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	8		8		8			8
Personas jurídicas	14.602		14.602					
Intermediarios de valores	485.114		485.114					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	55.347		55.347					
<b>Total</b>	<b>555.071</b>		<b>555.071</b>		<b>8</b>			<b>8</b>

**NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)**

## c) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones ( Simultáneas)

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 días hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	9.883	89.450	3.692	11.060		114.085
Personas jurídicas	-		421.490		271.961		693.451
Intermediarios de valores	-						
Inversionistas institucionales	-						
Partes relacionadas	-		18.996				18.996
<b>Total</b>	-	<b>9.883</b>	<b>529.936</b>	<b>3.692</b>	<b>283.021</b>		<b>826.532</b>

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inv. institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>					

Como política de provisiones por incobrabilidad, la Sociedad no ha realizado provisiones al respecto. De manera muy excepcional en un año comercial se han dado cuentas incobrables, y además de poca significación.

**NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera Propia al 31 de diciembre de 2016:

Contrapartes	Cuentas por Cobrar Cartera Propia	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales								
Personas jurídicas								
Intermediarios de valores								
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
<b>Total</b>								

Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera Propia al 31 de diciembre de 2015:

Contrapartes	Cuentas por Cobrar Cartera Propia	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales								
Personas jurídicas								
Intermediarios de valores	1.186.846		1.186.846					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
<b>Total</b>	<b>1.186.846</b>		<b>1.186.846</b>					

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**
**Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016**

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término acciones	318	1.795.298	6.785		12.834
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	39	90.332			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	37	241.234			
Compraventa de moneda extranjera	347	2.598.474			
Otros por pagar o cobrar				13.290	124.483
Renta Fija	218	7.156.267			
Comisiones	27	8.008	8.008		
<b>Total</b>	<b>986</b>	<b>11.889.613</b>	<b>14.793</b>	<b>13.290</b>	<b>137.317</b>

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Renta variable:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	47	501.290	1.445		
Pablo Valenzuela López	25	324.179	1.015		
Espinoza Ipinza María Fernanda	22	155.967	463		
Otros	224	813.862	3.862		12.834
<b>Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	16	42.732			
Inversiones Doña Amelia Ltda	6	1.140			
Otros	17	46.460			
<b>Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	15	100.914			
Otros	22	140.320			
<b>Compraventa de moneda extranjera:</b>					
Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Ltda.	34	465.724			
Luis Eguiguren Hodgson	22	1.412.379			
Otros	291	720.371			
<b>Otros por pagar o cobrar</b>				13.290	124.483
<b>Renta Fija</b>					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	60	4.628.478			
Pablo Valenzuela López	23	708.818			
Otros	135	1.818.971			
<b>Comisiones</b>	27	8.008	8.008		
<b>Total</b>	<b>986</b>	<b>11.889.613</b>	<b>14.793</b>	<b>13.290</b>	<b>137.317</b>

El concepto otros por cobrar corresponde a préstamos a trabajadores y cuentas menores.

El concepto otros por pagar lo conforma anticipos para futuras operaciones en moneda nacional y extranjera.

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

A continuación se presenta por separado las transacciones con relacionados más significativas:

Entidad Relacionada: Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.  
 Tipo de Relación : Relacionada a Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	47	501.290	1.445		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	16	42.732			
Operaciones de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV	15	100.914			
<b>Total</b>	<b>78</b>	<b>644.936</b>	<b>1.445</b>		

Entidad Relacionada: FYN S.A.  
 Tipo de Relación : Sociedad Controladora

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	12.424			
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>12.424</b>			

Entidad Relacionada: Fynsa Administradora General de Fondos S.A.  
 Tipo de Relación : Empresa relacionada al controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	9	53.839			
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>53.839</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Nicolás Celedón Föster  
 Tipo de Relación : Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	10	15.116			
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>15.116</b>			

Persona Relacionada: Francisco Muñoz Bustamante  
 Tipo de Relación : Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	14	19.605			
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>19.605</b>			

Entidad Relacionada: Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Ltda.  
 Tipo de Relación : Empresa relacionada al controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	34	465.724			
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>465.724</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Pablo Valenzuela López.  
 Tipo de Relación : Relacionado a Gerente General

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	25	324.179	1.015		
Renta Fija	23	708.818			
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>1.032.997</b>	<b>1.015</b>		

Persona Relacionada: Pablo Valenzuela Mardones.  
 Tipo de Relación : Gerente General

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	1	960			
Compraventa de moneda extranjera	7	8.060			
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>9.020</b>			

Persona Relacionada: Luis Eguiguren Hodgson  
 Tipo de Relación : Relacionado a Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	22	1.412.379			
Renta Variable	4	108.573			
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>1.520.952</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Luis Eguiguren Correa

Tipo de Relación : Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	6	4.674			
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>4.674</b>			

Persona Relacionada: Alvaro López Carreño

Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	5	36.596			
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>36.596</b>			

Persona Relacionada: Jaime Achondo Garrido

Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	7	19.349			
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>19.349</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Cristián Donoso Larraín  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	651			
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>651</b>			

Entidad Relacionada: Inmobiliaria Agustín del Castillo  
 Tipo de Relación : Relacionada a Socio de empresa accionista de controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Fija	60	4.628.478			
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>4.628.478</b>			

Para las empresas relacionadas con la corredora, no se han establecido políticas especiales, sino que se aplican las mismas condiciones en los negocios y se siguen los mismos procedimientos que los requeridos a los clientes en general.

La Corredora no ha efectuado provisión por deterioro de valor o reconocido una provisión por incobrables, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

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

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	1.218.804
<b>Total</b>	<b>1.218.804</b>

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**
**Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015**

Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término acciones	343	1.626.189	5.435	825	4
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	37	605.665			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	35	432.187		18.996	
Compraventa de moneda extranjera	309	2.751.431			
Otros por pagar o cobrar				43.212	105.373
Renta Fija	140	5.574.769		54.522	
Comisiones	16	3.598	3.598		
<b>Total</b>	<b>880</b>	<b>10.993.839</b>	<b>9.033</b>	<b>117.555</b>	<b>105.377</b>

Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Renta variable:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	59	299.654	631		
Inversiones Lunberg Ltda.	12	289.267	896		
Pablo Valenzuela López	23	261.025	755		
Otros	249	776.243	3.153	825	4
<b>Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:</b>					
Inversiones Lunberg Ltda.	2	73.842			
Bernardo Galán Ramirez	19	322.455			
Otros	16	209.368			
<b>Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	28	379.625		10.248	
Christian Dewers Sotomayor	7	52.562		8.748	
<b>Compraventa de moneda extranjera:</b>					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	25	1.559.770			
Otros	284	1.191.661			
<b>Otros por pagar o cobrar</b>				43.212	105.373
<b>Renta Fija</b>				54.522	
Inmobiliaria Agustín del Castillo	48	3.651.226			
Pablo Valenzuela López	31	823.077			
Otros	61	1.100.466			
Comisiones	16	3.598	3.598		
<b>Total</b>	<b>880</b>	<b>10.993.839</b>	<b>9.033</b>	<b>117.555</b>	<b>105.377</b>

El concepto otros por cobrar corresponde a préstamos a trabajadores, pagos transitorios de empresas relacionadas y cuentas menores.

El concepto otros por pagar lo conforma anticipos para futuras operaciones en moneda nacional y extranjera.

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

A continuación se presenta por separado las transacciones con relacionados más significativas:

Entidad Relacionada: Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.  
Tipo de Relación : Relacionada a Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	59	299.654	631		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2	2.231			
Operaciones de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV	28	379.625			
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>681.510</b>	<b>631</b>		

Entidad Relacionada: FYN S.A.  
Tipo de Relación : Sociedad Controladora

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	64			
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>64</b>			

Entidad Relacionada: Fynsa Administradora General de Fondos S.A.  
Tipo de Relación : Empresa relacionada al controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	51	140.999			
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>140.999</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Nicolás Celedón Föster  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	7	8.620			
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>8.620</b>			

Persona Relacionada: Francisco Muñoz Bustamante  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	8	2.516			
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>2.516</b>			

Entidad Relacionada: Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Ltda.  
 Tipo de Relación : Empresa relacionada al controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	25	1.559.770			
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>1.559.770</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Pablo Valenzuela López.  
 Tipo de Relación : Relacionado al Gerente General

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	23	261.025	755		
Renta Fija	31	823.077			
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>1.084.102</b>	<b>755</b>		

Persona Relacionada: Pablo Valenzuela Mardones.  
 Tipo de Relación : Gerente General

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	6	2.830			
Compraventa de moneda extranjera	7	4.135			
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>6.965</b>			

Persona Relacionada: Alvaro López Carreño  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	2	15.026			
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>15.026</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Persona Relacionada: Jaime Achondo Garrido  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	6	1.571			
Renta Variable	2	9.810			
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>11.381</b>			

Persona Relacionada: Cristián Donoso Larraín  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	691			
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>691</b>			

Persona Relacionada: Juan Eduardo Biehl Lundberg  
 Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	4	4.367			
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>4.367</b>			

**NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Entidad Relacionada: Inmobiliaria Agustín del Castillo  
 Tipo de Relación : Relacionada a Socio de empresa accionista de controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Fija	48	3.651.226			
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>3.651.226</b>			

Entidad Relacionada: Inversiones Lunberg Ltda  
 Tipo de Relación : Relacionada a Socio de empresa accionista de controlador

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	12	289.267			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2	73.842			
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>363.109</b>			

Para las empresas relacionadas con la corredora de manera directa, no se han establecido políticas especiales, sino que se aplican las mismas condiciones en los negocios y se siguen los mismos procedimientos que los requeridos a los clientes en general.

La Corredora no ha efectuado provisión por deterioro de valor o reconocido una provisión por incobrables, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	Ej. Anterior
	M\$
Remuneraciones	150.534
<b>Total</b>	<b>150.534</b>

**NOTA 16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El valor razonable de la acción de la Bolsa, corresponde al Valor Promedio informado por la administración de la Bolsa de Comercio de Santiago.

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Nombre de la entidad	31-12-2015	31-12-2016
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.168.626	2.008.933
<b>Total</b>	<b>2.168.626</b>	<b>2.008.933</b>

Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a M\$ 123.000, el ejercicio actual el monto asciende a M \$ 146.000.

**NOTA 17 – INTANGIBLES**

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		42.272		42.272
Adiciones y ajustes del ejercicio				
Bajas o retiros del ejercicio				
<b>Valor bruto 31.12.2016</b>		<b>42.272</b>		<b>42.272</b>
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(12.693)		(12.693)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>		<b>29.579</b>		<b>29.579</b>

Durante el año 2016 no se tienen indicios de deterioro, por tal motivo, no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2015

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		20.976		20.976
Adiciones y ajustes del ejercicio		30.132		30.132
Bajas o retiros del ejercicio				
<b>Valor bruto 31.12.2015</b>		<b>51.108</b>		<b>51.108</b>
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(8.836)		(8.836)
<b>Valor neto al 31.12.2015</b>		<b>42.272</b>		<b>42.272</b>

**NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre 2016

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	60.709	118.682	<b>179.391</b>
Adiciones del ejercicio	15.611	1.040	<b>16.651</b>
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
<b>Valor bruto al 31.12.2016</b>	<b>76.320</b>	<b>119.722</b>	<b>196.042</b>
Depreciación acumulada	(42.066)	(83.949)	(126.015)
Depreciación del ejercicio	(6.838)	(4.084)	(10.922)
<b>Valor neto al 31.12.2016</b>	<b>27.416</b>	<b>31.689</b>	<b>59.105</b>

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	15.611
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	1.040
<b>Total</b>	<b>16.651</b>

Durante el año 2016 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

**NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre de 2015

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	52.661	116.285	<b>168.946</b>
Adiciones del ejercicio	8.048	2.397	<b>10.445</b>
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
<b>Valor bruto al 31.12.2015</b>	60.709	118.682	<b>179.391</b>
Depreciación del ejercicio	(5.287)	(10.515)	(15.802)
Depreciación acumulada	(36.779)	(73.434)	(110.213)
<b>Valor neto al 31.12.2015</b>	<b>18.643</b>	<b>34.733</b>	<b>53.376</b>

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	8.048
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	2.397
<b>Total</b>	<b>10.445</b>

Durante el año 2015 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

**NOTA 19 – OTROS ACTIVOS**

Concepto	31-12-2015	31-12-2016
	M\$	M\$
Garantía CCLV Contraparte Central S.A.	334.418	398.500
Garantías Bancarias	71.027	66.957
<b>Total</b>	<b>405.445</b>	<b>465.457</b>

**NOTA 20 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN**

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2016.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	481.604
Intermediación de operaciones a plazo	683.666
<b>Total</b>	<b>1.165.270</b>

## a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	23.213
Personas jurídicas	410
Intermediarios de valores	445.147
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	12.834
<b>Total</b>	<b>481.604</b>

## b) Intermediación de Operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas				426.316	426.316
Intermediarios de valores		103.928		120.394	224.322
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas		33.028			33.028
<b>Total</b>		<b>136.956</b>		<b>546.710</b>	<b>683.666</b>

**NOTA 20 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)**

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2015:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	488.370
Intermediación de operaciones a plazo	826.532
<b>Total</b>	<b>1.314.902</b>

## c) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	112.210
Personas jurídicas	213.054
Intermediarios de valores	163.102
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	4
<b>Total</b>	<b>488.370</b>

## d) Intermediación de Operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		325.482			325.482
Personas jurídicas	9.883	37.657	3.692	271.961	323.193
Intermediarios de valores		166.797		11.060	177.857
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>	<b>9.883</b>	<b>529.936</b>	<b>3.692</b>	<b>283.021</b>	<b>826.532</b>

**NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Contrapartes	31-12-2015	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas		
Intermediarios de valores	856.322	
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
<b>Total</b>	<b>856.322</b>	

**NOTA 22 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El principal concepto por obligaciones distintas a operaciones de intermediación corresponde en su mayor parte a anticipos de clientes para futuras operaciones. Se incluyen también proveedores e imposiciones.

Cliente	31-12-2015	31-12-2016
	M\$	M\$
Cientes en Moneda Nacional	1.192.337	701.996
Anticipos en Dólares	3.852.490	2.151.213
Anticipos en Euros	7.622	8.770
Imposiciones	16.521	19.483
Proveedores	6.022	5.693
Honorarios y otros por Pagar	256	136
<b>Total</b>	<b>5.075.248</b>	<b>2.887.291</b>

**NOTA 23 – PROVISIONES**

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	289.822		289.822
Provisiones constituidas	213.555		213.555
Reverso de provisiones	(289.822)		(289.822)
Provisiones utilizadas en el año			
<b>Total</b>	<b>213.555</b>		<b>213.555</b>

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2015.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	201.666		201.666
Provisiones constituidas	289.822		289.822
Reverso de provisiones	(201.666)		(201.666)
Provisiones utilizadas en el año			
<b>Total</b>	<b>289.822</b>		<b>289.822</b>

**NOTA 24 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad presentó el resultado por líneas de negocio, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	A valor razonable	A costo amortizado	Otros	Total						
		Ajustes a valor razonable	Ventas de Cartera Propia	Otros	Intereses	Reajustes	Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	960.198									960.198	
Cartera Propia											
Renta Variable							(5.467)	15.638		10.171	
Renta Fija			37.497				(33.972)	1.931.155		1.934.680	
Contratos de retro-compra											
Simultáneas											
Derivados							(1.330.637)	1.432.436		101.799	
Préstamos de acciones											
Administración de Cartera										8.592	
Custodia de valores											
Asesorías financieras										338.556	
Compraventa de moneda extranjera										94.150	
Otras											
<b>Total</b>	<b>960.198</b>		<b>37.497</b>	<b>347.148</b>					(1.418.027)	<b>3.521.330</b>	<b>3.448.146</b>

**NOTA 24 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO (Continuación)**

Al 31 de diciembre 2015, la Sociedad presentó el resultado por líneas de negocio, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	A valor razonable	A costo amortizado	Otros	Total					
		Ajustes a valor razonable	Ventas de Cartera Propia	Otros	Intereses	Reajustes	Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	729.999									729.999
Cartera Propia										
Renta Variable							(26)	20.832		20.806
Renta Fija			28.248				(112)	1.514.397		1.542.533
Contratos de retro-compra										
Simultáneas										
Derivados							(1.046.901)	1.087.795		40.894
Préstamos de acciones										
Administración de Cartera										
Custodia de valores										
Asesorías financieras				418.258						418.258
Compraventa de moneda extranjera							(32.904)	143.669		110.765
Otras										
<b>Total</b>	<b>729.999</b>		<b>28.248</b>	<b>418.258</b>				<b>(1.079.943)</b>	<b>2.766.693</b>	<b>2.863.255</b>

**NOTA 25 – IMPUESTOS**

- a. Se incluyen en Impuestos por cobrar y pagar lo siguiente:

Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión de renta AT 2015	(394)	(394)
Pagos Provisionales Mensuales 2016	61.466	
Provisión	(23.587)	
Pagos Provisionales Mensuales	52.985	52.985
Crédito Activo Fijo	2.522	1.379
Crédito Gastos de Capacitación	6.612	612
<b>Total</b>	<b>99.604</b>	<b>54.582</b>

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2015
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	19.829	14.696
Impuesto Único	79.731	9.691
PPM por Pagar	8.275	917
Impuesto de Segunda Categoría	182	173
IVA Crédito Fiscal	(5.776)	(5.308)
Provisión de renta AT 2016		54.918
Pagos Provisionales Mensuales		(22.784)
Crédito Activo Fijo		(443)
<b>Total</b>	<b>102.241</b>	<b>51.860</b>

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	10.402	20.210
<b>Total</b>	<b>10.402</b>	<b>20.210</b>

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	(23.587)	(54.918)
Resultado por Impuestos Diferidos	(9.808)	-
<b>Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos</b>	<b>(33.395)</b>	<b>(54.918)</b>
Renta Líquida Imponible	98.280	244.081
Provisión Impuesto de Renta	(23.587)	(54.918)
Créditos para imputar a Impuestos	61.466	23.227
<b>Impuesto a favor (pagar )</b>	<b>37.879</b>	<b>(31.691)</b>

**NOTA 25 – IMPUESTOS (Continuación)**

## d. Reconciliación de la tasa efectiva de Impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.12.2015	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		205.077		463.831
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal	24,00	(49.218)	22,50	(104.362)
Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	(12,50)	25.631	(10,66)	49.444
<b>Tasa Efectiva Impuesto Renta</b>	<b>11,50</b>	<b>(23.587)</b>	<b>11,84</b>	<b>(54.918)</b>
Efecto por Impuestos Diferidos	4,78	(9.808)	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos</b>	<b>16,28</b>	<b>(33.395)</b>	<b>11,84</b>	<b>(54.918)</b>

**NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

## a) Compromisos directos:

No hay.

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

No hay.

## c) Legales:

Juicio de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, “Aliaga con Finanzas y Negocios”, causa Rol N°32.729-2009, del 27 Juzgado Civil de Santiago.

Con fecha 9 de diciembre de 2013 se dictó sentencia de primera instancia, la que obliga a Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa a pagar la cantidad de \$14.647.871 a título de daño emergente, debidamente reajustada. La corredora interpuso recursos de casación en la forma y apelación, y el demandante apelo de la sentencia. La sentencia de segunda instancia confirmó la sentencia de primer grado, modificando sin embargo el monto a pagar por daño emergente, estimándolo en \$ 26.147.111, reajustada, más intereses corrientes, con costas.

Con fecha 24 de agosto de 2015, la corredora consignó la cantidad de \$ 60.481.444. Con fecha 14 de enero de 2015, la corredora interpuso recursos de casación en la forma y en el fondo en contra la sentencia de segundo grado, los cuales fueron rechazados por inadmisibles con fecha 22 de octubre de 2015.

**NOTA 26– CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)**

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

d) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	117.063.665	36.827.478	508.041	154.399.184
Administración de Cartera	15.713.053	5.613.179		21.326.232
Total	132.776.718	42.440.657	508.041	175.725.416
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	53.14%	100,00%	0,00%	64.30%
Bolsa de Comercio y Compañías	46.86%	0,00%	100%	35.70%

Al 31 de diciembre de 2016, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	7.367.669	2.841.870	100	10.209.639
Administración de Cartera	0	0	0	0
Total	7.367.669	2.841.870	100	10.209.639
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	49.83%	97.62%	0,00%	63.13%
Bolsa de Comercio y Compañías	50.17%	2.38%	100,00%	36.87%

Al 31 de diciembre de 2016, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

El concepto otros del cuadro de custodia considera monedas de oro y monedas de plata, además de dinero el cual garantiza operaciones SM.

Con respecto al procedimiento seleccionado para dar cumplimiento a la Circular N°1.962 del 19.01.2010, la sociedad ha optado por la Auditoría de Procesos y Controles relativos a la Custodia de Valores.

**NOTA 26– CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)**

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

## e) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	41.440.191	36.255.216	85.338.579	163.033.986
Administración de Cartera	124.594	446.055	551.994	1.122.643
Total	41.564.785	36.701.271	85.890.573	164.156.629
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100 %	100 %	-	48.01%
Bolsa de Comercio y Compañías		-	100 %	52.32%

Al 31 de diciembre de 2015, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	2.026.919	2.678.130	6.542.061	11.247.110
Administración de Cartera				
Total	2.026.919	2.678.130	6.542.061	11.247.110
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99.98 %	100 %	-	41.83 %
Bolsa de Comercio y Compañías	0.02 %			58.17 %

El concepto otros del cuadro de custodia considera monedas de oro y monedas de plata. Incluye además cuotas de Fondos Mutuos.

Al 31 de diciembre de 2015, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

## f) Garantías Personales:

No hay al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**NOTA 26– CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)**

g) Garantías por Operaciones:

La empresa tiene contratada una póliza de seguros por fidelidad funcionaria por US\$4.000.000, hasta el 15 de abril del 2017 emitida por Consorcio Seguros Generales S.A.

Además, por las operaciones como intermediario, se mantiene una póliza legal de garantía con la Compañía de Seguros Continental por UF4.000, con vigencia a abril del 2017. Los beneficiarios corresponden a acreedores presentes o futuros en razón de las operaciones de corretaje, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago.

La Sociedad mantiene prenda sobre acción de la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores, a favor de dicha entidad, para garantizar cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. Así también, se mantienen M\$ 398.500 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A., M\$ 66.957 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 871.746 en garantías bancarias.

**NOTA 27 – PATRIMONIO**

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

a) **Capital**

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Inicio y anterior	2.852.216	2.511.306
Aportes de capital		340.910
<b>Total</b>	<b>2.852.216</b>	<b>2.852.216</b>

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	220	Capital social	\$ 4.443.124.628
Total acciones suscritas por pagar	56	Capital suscrito por pagar	(\$ 1.590.909.091)
Total acciones pagadas	164	Capital pagado	\$ 2.852.215.537

**NOTA 27 – PATRIMONIO (Continuación)**
**b) Reservas**

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	<b>431.933</b>		<b>431.933</b>
Resultados integrales del ejercicio	(159.693)		(159.693)
Transferencias a resultados acumulados			
<b>Total</b>	<b>272.240</b>		<b>272.240</b>

Reservas para el año 2015:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	875.925		875.925
Resultados integrales del ejercicio	(443.992)		(443.992)
Transferencias a resultados acumulados			
<b>Total</b>	<b>431.933</b>		<b>431.933</b>

**c) Resultados acumulados**

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

Resultados Acumulados	Ej. Actual
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	1.283.797
Resultado del ejercicio Anterior	408.943
Dividendos	(452.174)
<b>Total Resultado acumulado al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.240.566</b>
Dividendos Provisorios	(390.592)
Utilidad ( pérdida) del Ejercicio	171.682
<b>Total</b>	<b>1.021.656</b>

**NOTA 27 – PATRIMONIO (Continuación)**

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio anterior es el siguiente:

Resultados Acumulados	Ej. Anterior
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	1.095.256
Resultado del ejercicio Anterior	188.541
<b>Total Resultado acumulado al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1.283.797</b>
Dividendos Provisorios	(452.174)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	408.943
<b>Total</b>	<b>1.240.566</b>

**NOTA 28 – SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, la corredora presentó 2 atrasos en la cámara PH CCLV y 1 atraso en la cámara PM CCLV. Lo anterior trajo consigo una notificación por escrito y 2 multas de 5 UF cada una.

Durante todo el año 2015 la corredora presentó 1 atraso en la cámara PH CCLV. Motivo de lo anterior, la corredora es notificada por escrito, notificación que es publicada en el sitio de la CCLV.

**NOTA 29 – HECHOS RELEVANTES**

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 06 de abril de 2016, por unanimidad de los accionistas, se procedió a renovar el directorio de la sociedad, que ejercerá durante los próximos tres años de acuerdo con los estatutos de la misma.

Conforme a lo anterior, el directorio quedó integrado por las siguientes personas:

- Nicolás Celedón Föster.
- Francisco Muñoz Bustamante.
- Pablo Valenzuela Mardones.

Posteriormente, en sesión extraordinaria de directorio celebrada con esa misma fecha, se procedió a elección del presidente del directorio y de la sociedad, designándose a don Francisco Muñoz Bustamante en tal calidad.

### **NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES**

En respuesta al Oficio Ordinario N°20132 de fecha 26.07.2017, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en cuyo documento formula observaciones a estados financieros de la Sociedad al 31.03.2016, 30.06.2016, 30.09.2016, 31.12.2016 y 31.03.2017. La Administración de la Sociedad completó y modificó los estados financieros intermedios y los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual ha incorporado las observaciones correspondientes a estos estados financieros que a continuación se presentan.

Los estados y notas modificados son los siguientes:

- Estado de Resultados Integrales
- Nota 1: Información General
- Nota 3: Resumen de Principales Políticas Contables
- Nota 9: Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia
- Nota 10: Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Cartera Propia
- Nota 15: Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas
- Nota 19: Otros Activos
- Nota 24: Resultado por Líneas de Negocios
- Nota 25: Impuestos
- Nota 26: Contingencias y Compromisos
- Nota 27: Patrimonio
- Nota 28: Sanciones
- Nota 29: Hechos Relevantes

Así mismo, es necesario señalar que las observaciones formuladas por el organismo fiscalizador (SVS), se refieren a revelaciones, reclasificación y por la naturaleza de éstas no implicó cambios de activos, pasivos, patrimonio y resultado neto al 31 de diciembre de 2016, informado previamente.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de la Sociedad.