

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013

CONTENIDO

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

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
ESTADOS FINANCIEROS

1. **IDENTIFICACIÓN**

1.1	R.U.T	95.319.000 - 1
1.2	Registro S.V.S.	73
1.3	Razón Social	Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa
1.4	Representante Legal	Luis Eguiguren Correa
1.5	Gerente General	Pablo Valenzuela Mardones
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sola por cuenta terceros	1
1.7	Período que Informa	30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013
1.8	Moneda de Presentación	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

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 6 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

NOTA 9 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

NOTA 10 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

NOTA 14 - INTANGIBLES

NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 16 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 17 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 18 - PROVISIONES

NOTA 19- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

NOTA 20 - IMPUESTOS

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

NOTA 22 - PATRIMONIO

NOTA 23 - SANCIONES

NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVOS		Nota	31.12.2013	30.06.2014
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	2.599.274	2.596.867
11.02.00	Instrumentos financieros		470.307	390.186
11.02.10	A valor razonable – cartera propia disponible			
11.02.11	Renta variable (IRV)			
11.02.12	Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)			
11.02.20	A valor razonable – cartera propia comprometida			
11.02.21	Renta variable			
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera			
11.02.30	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	9	158.075	71.362
11.02.40	A costo amortizado – cartera propia disponible			
11.02.50	A costo amortizado – cartera propia comprometida	8	312.232	318.824
11.02.60	A costo amortizado – operaciones de financiamiento			
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
11.02.63	Otras			
11.03.00	Deudores por intermediación	10	1.415.060	2.224.350
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	8	34.125	
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	52.392	8.562
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	8	17.176	49.889
11.07.00	Impuestos por cobrar	20		18.224
11.08.00	Impuestos diferidos	20	8.400	7.345
11.09.00	Inversiones en sociedades	13	2.478.411	2.554.999
11.10.00	Intangibles	14	24.066	22.937
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	15	54.410	62.386
11.12.00	Otros activos	21	464.961	508.250
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		7.618.582	8.443.995
PASIVOS Y PATRIMONIO			31.12.2013	30.06.2014
			M\$	M\$
			-	
			-	
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos Financieros		139.755	62.665
21.01.10	A valor razonable			
21.01.20	A valor razonable – instrumentos financieros derivados	9	139.755	62.665
21.01.30	Obligaciones por financiamiento			
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF			
21.01.33	Otras			
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
21.02.00	Acreeedores por intermediación	16	1.446.299	2.390.063
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	33.015	140.851
21.05.00	Otras cuentas por pagar	17	2.071.135	1.805.408
21.06.00	Provisiones	18	102.747	36.725
21.07.00	Impuesto por pagar	20	52.505	21.997
21.08.00	Impuestos diferidos			
21.09.00	Otros pasivos			
21.00.00	Total Pasivos		3.845.456	4.457.709
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	22	1.065.674	1.065.674
22.02.00	Reservas	22	778.548	855.136
22.03.00	Resultados acumulados	22	1.830.643	1.928.904
22.04.00	Resultado del ejercicio	22	265.258	136.572
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones	22	(166.997)	
22.00.00	Total patrimonio		3.773.126	3.986.286
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.618.582	8.443.995

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADO		Notas	30-06-2013	30-06-2014
			M\$	M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		162.857	106.502
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		98.122	142.055
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(30.103)	(30.210)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	Total resultado por Intermediación	19	230.876	218.347
Ingresos por servicios				
30.20.01	Ingresos por administración de cartera			
30.20.02	Ingresos por custodia de valores			
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		181.866	152.339
30.20.04	Otros ingresos por servicios		12.756	14.820
30.20.00	Total ingresos por servicio	19	194.622	167.159
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable		524.065	622.627
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		26.050	11.846
30.30.03	A costo amortizado		15.073	9.086
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	19	565.188	643.559
Resultado por operaciones de financiamiento				
30.40.01	Gastos por financiamiento			
30.40.02	Otros gastos financieros			
30.40.00	Total resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos de administración y comercialización				
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(416.820)	(612.902)
30.50.02	Gastos de comercialización		(218.001)	(290.445)
30.50.03	Otros gastos de administración		(39.554)	(40.597)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(674.375)	(943.944)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	4.144	4.250
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		42.911	49.814
30.60.00	total otros resultados		47.055	54.064
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		363.366	139.185
30.80.00	Impuesto a la renta	21	(59.753)	(2.613)
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		303.613	136.572
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		303.613	136.572
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
31.10.00	Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		3.788	76.588
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales			
31.00.00	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		3.788	76.588
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		307.401	213.160

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

B) ESTADO DE RESULTADO TRIMESTRE 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO 2013 - 2014		Notas	2013	2014
			M\$	M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		78.641	58.503
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		83.074	81.447
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(15.035)	(10.724)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	Total resultado por Intermediación	19	146.680	129.226
Ingresos por servicios				
30.20.01	Ingresos por administración de cartera			
30.20.02	Ingresos por custodia de valores			
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		80.199	74.118
30.20.04	Otros ingresos por servicios		5.669	10.471
30.20.00	Total ingresos por servicio	19	85.868	84.589
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable		379.450	396.419
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		20.654	2.989
30.30.03	A costo amortizado		9.623	4.553
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	19	409.727	403.961
Resultado por operaciones de financiamiento				
30.40.01	Gastos por financiamiento			
30.40.02	Otros gastos financieros			
30.40.00	Total resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos de administración y comercialización				
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(214.765)	(345.079)
30.50.02	Gastos de comercialización		(123.012)	(159.963)
30.50.03	Otros gastos de administración		(26.378)	(26.538)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(364.155)	(531.580)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	6.423	(1.063)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		21.766	25.545
30.60.00	total otros resultados		28.189	24.482
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		306.309	110.678
30.80.00	Impuesto a la renta		(49.087)	(2.613)
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		257.222	108.065
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		257.222	108.065
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
31.10.00	Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(2.674)	45.436
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales			
31.00.00	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(2.674)	45.436
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		254.548	153.501

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\$	
40.10.00	Saldo inicial al 1-1-2014	1.065.674			778.548	1.830.643	265.258	(166.997)	3.773.126
40.20.00	Aumento (disminución) de capital								
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio				76.588		136.572		213.160
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				76.588				76.588
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						136.572		136.572
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados					98.261	(265.258)	166.997	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas								
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio - Dividendos								
40.00.00	Saldo al 30-06-2014	1.065.674			855.136	1.928.904	136.572	-	3.986.286

Para el año 2013:

	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\$	
40.10.00	Saldo inicial al 1-1-2013	1.065.674			721.056	1.849.659	82.522	(68.153)	3.650.758
40.20.00	Aumento (disminución) de capital								
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio				3.788		303.613		307.401
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				3.788				3.788
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						303.613		303.613
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados					82.522	(82.522)		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas					(101.538)		68.153	(33.385)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio								
40.00.00	Saldo al 30-06-2013	1.065.674			724.844	1.830.643	303.613		3.924.774

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

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		30-06-2013	30-06-2014
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	276.730	254.137
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(69.537)	(12.299)
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	950.064	580.252
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	11.819	21.469
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	(182.441)	9.086
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	194.623	167.160
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(678.253)	(1.029.029)
51.18.00	Impuestos (pagados)	(24.926)	(51.838)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(52.720)	(43.289)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	425.359	(104.351)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros		
52.12.00	Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas		
52.13.00	Aumento de capital		
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	(101.538)	
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(101.538)	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
53.11.00	Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos		
53.12.00	Ingreso por venta de inversiones en sociedades		
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	67.000	76.500
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(2.499)	(15.939)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	30.187	45.633
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	94.688	106.194
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	418.509	1.843
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(4.144)	(4.250)
50.30.00	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	414.365	(2.407)
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.030.179	2.599.274
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.444.544	2.596.867

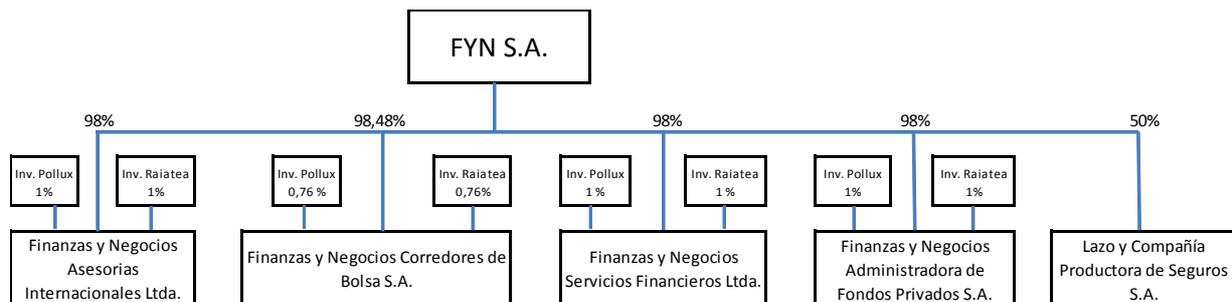
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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.

La sociedad desarrolla su objeto social 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:



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	98,48
76.043.113-3	Inversiones Raiatea SPA	Persona jurídica	0,76
76.043.114-1	Inversiones Pollux SPA	Persona jurídica	0,76

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Crowe Horwath – HB Auditores Consultores.

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.



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

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 a veces como financista y en la mayoría, como intermediador, obteniendo ingresos por comisiones.
- Compra y venta de dólares: Son transacciones de compra y venta de dólares.

Al 30 de Junio de 2014, 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	8.333	145
Producto Forward	62	2
Asesoría Financiera	8.333	145
Intermediación Renta Fija	8.333	145
Producto Moneda Extranjera	8.333	145
Distribución de Fondos Mutuos locales	8.333	145

En sesión de Directorio celebrada con fecha 28 de Julio de 2014, 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 30 de junio de 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

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 30 de junio de 2014.

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

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 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (Continuación)

(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 30 de junio de 2014, 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. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2013:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012.
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 13: Medición del valor razonable Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Mejoras a las NIIF. Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 Y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.	Períodos anuales iniciales en o después del 01 de enero de 2013.

(Continúa)

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2014 y siguientes:

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
<p>Enmienda a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a la NIIF 9, en lugar de consolidarlas.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
<p>NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.</p>	No definida Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.
<p>CINIIF 21: Gravámenes Esta interpretación de la NIC 37 "provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
<p>Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
<p>Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

(Continúa)

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la segunda etapa del proyecto IASB de reemplazar a la NIC39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Esta enmienda añade un capítulo especial sobre contabilidad de cobertura, estableciendo un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mayor alineación entre la contabilidad y la gestión de riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas. Esta enmienda también elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9, en consideración a que la tercera y última etapa del proyecto, referente a deterioro de activos financieros, está todavía en curso.</p>	<p>No definida Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicios del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo de un porcentaje fijo de sueldo.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>
<p>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013) Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIC16, NIC24, NIC38 y NIC40.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>

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. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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.

(Continúa)

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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.

(Continúa)

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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	31-12-2013	30-06-2014
Dólares Estadounidenses	524.61	552.72
Euros	724.30	756.84

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

El resultado por impuesto a la renta del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existieren pérdidas tributarias.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales poder compensar las diferencias temporales.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

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.

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Sociedad cuenta con un Comité de Riesgo, integrado por el Gerente de Productos, el Gerente de operaciones y el Gerente General quienes son los primeros que pueden gestionar el Riesgo. Además, lo constituye un agente independiente.

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.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

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 el mismo día.

La empresa invierte en Fondo Mutuo Intra day, la cual se encuentra disponible a primera hora del día siguiente, no generando con esta inversión ningún tipo de riesgo de mercado.

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 30 de junio de 2014, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 997.477 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 30 de junio de 2014 ascendería a M\$ 9.975. 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.

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\$ 71.362 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 713. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

(Continúa)

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)
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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2013	30-06-2014
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	2.599.274	2.596.867
Ingresos	986.445	1.351.753
Egresos	2.754.037	3.112.594
Posición Neta	831.682	836.026

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	31.12.2013	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	336.331	1.839.960	1.964.493
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.30	1.27
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	2.77	2.00
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	3.10	1.64
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	5.54 %	5.54%

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.

(Continúa)

NOTA 5 - 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 6 - 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:

30 de junio de 2014	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	54.937	607		55.544
Créditos de impuestos y otros			240	240
Otras cuentas por pagar	(51.534)			(51.534)
Total diferencias de cambio	3.403	607	240	4.250

31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	98.455	114		98.569
Créditos de impuestos y otros			386	386
Otras cuentas por pagar	(90.499)			(90.499)
Total diferencias de cambio	7.956	114	386	8.456

(Continúa)

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2013	30.06.2014
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera	3.533	13.442
Bancos en pesos	1.552.272	1.254.849
Bancos en moneda extranjera	1.043.469	1.328.576
Total	2.599.274	2.596.867

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, dichos instrumentos financieros clasificados por categoría, se detallan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de junio de 2014:

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	2.596.867			2.596.867
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			318.824	318.824
Instrumentos financieros derivados	71.362			71.362
Deudores por intermediación			2.224.350	2.224.350
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			8.562	8.562
Otras cuentas por cobrar			49.889	49.889
Inversiones en sociedades		2.554.999		2.554.999
Total	2.668.229	2.554.999	2.601.625	7.824.853

(Continúa)

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

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	2.599.274			2.599.274
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			312.232	312.232
Instrumentos financieros derivados	158.075			158.075
Deudores por intermediación			1.415.060	1.415.060
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			34.125	34.125
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			52.392	52.392
Otras cuentas por cobrar			17.176	17.176
Inversiones en sociedades		2.478.411		2.478.411
Total	2.757.349	2.478.411	1.830.985	7.066.745

Pasivos financieros al 30 de junio de 2014:

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	62.665		62.665
Acreedores por intermediación		2.390.063	2.390.063
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
Otras cuentas por pagar		1.805.408	1.805.408
Cuentas por pagar a partes relacionadas		140.851	140.851
Total	62.665	4.336.322	4.398.987

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013:

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	139.755		139.755
Acreedores por intermediación		1.446.299	1.446.299
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
Otras cuentas por pagar		2.071.135	2.071.135
Cuentas por pagar a partes relacionadas		33.015	33.015
Total	139.755	3.550.449	3.690.204

(Continúa)

NOTA 9 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nacional				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\$
A) Forward Dólares de EE.UU. (compensación)	46	5.845	3.239.746	5.845	3.248.443	8.556	62.806	7.863	54.802	71.362	62.665
Total	46	5.845	3.239.746	5.845	3.248.443	8.556	62.806	7.863	54.802	71.362	62.665

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	7.332	
Personas jurídicas	61.213	587.117
Intermediarios de valores	2.817	
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	71.362	587.117

NOTA 09 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nacional				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\$
A) Forward											
Dólares de EE.UU. (compensación)	58	15.820	8.311.225	15.820	8.329.545	8.120	149.955	5.720	134.035	158.075	139.755
Total	58	15.820	8.311.225	15.820	8.329.545	8.120	149.955	5.720	134.035	158.075	139.755

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	2.877	321.239
Personas jurídicas	55.390	1.439.700
Intermediarios de valores	99.808	
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	158.075	1.760.939

(Continúa)

NOTA 10 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Deudores por intermediación al 30 de junio de 2014:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	997.477
Intermediación de operaciones a plazo	1.226.873
Total	2.224.350

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	21.712		21.712	335				335
Personas jurídicas	365.733		365.733		53.304			53.304
Intermediarios de valores Inv. institucionales	610.032		610.032					
Partes relacionadas								
Total	997.477		997.477	335	53.304			53.639

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			96.656	55.377		152.033	
Personas jurídicas			79.057	552.644		631.701	
Intermediarios de valores Inversionistas institucionales Partes relacionadas		14.599	292.590	135.950		443.139	
Total		14.599	468.303	743.971		1.226.873	

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.



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 10 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2013:

Resumen	31-12-2013
	M\$
Intermediación de operaciones a término	456.592
Intermediación de operaciones a plazo	958.468
Total	1.415.060

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	1.654		1.654	9		77		86
Personas jurídicas	394.917		394.917	33.100	22.446			55.546
Intermediarios de valores	60.021		60.021					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
Total	456.592		456.592	33.109	22.446	77		55.632

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\$		
Personas naturales	-	15.721	361.616			377.337	
Personas jurídicas	-		17.569			17.569	
Intermediarios de valores	-	144.856	405.077	4.596		554.529	
Inversionistas institucionales	-						
Partes relacionadas	-	9.033	0			9.033	
Total	-	169.610	784.262	4.596		958.468	

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.



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2013	30-06-2014
	M\$	M\$
BICE Corredores de Bolsa		
Otros	34.125	
Total	34.125	

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2014

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 termino acciones	209	1.039.529	2.553		15
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	44	249.362			30.735
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	2	21.394			
Compraventa de moneda extranjera	139	1.094.064			
Otros por pagar o cobrar				8.562	140.851
Renta Fija	70	1.152.431			
Comisiones	3	29.306	29.306		
Asesorías Financieras	1	30.000	30.000		
Total	468	3.616.086	61.859	8.562	171.601

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta variable:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	26	147.227			
Jaime Espinosa Reed	43	448.997	1.234		
Otros	140	443.305	1.319		15
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:					
Pablo Valenzuela Mardones	22	144.429			28.832
Gonzalo Artigas Maritano	12	57.852			1.903
Fernando Lazo Pfingsthorn	10	47.081			
Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	2	21.394			
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	9	677.526			
Asesoría La Meseta Ltda.	2	107.962			
Otros	128	308.576			
Otros por pagar o cobrar				8.562	140.851
Renta Fija					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	16	311.196			
Luz Lecaros Vergara	5	203.122			
Otros	49	638.113			
Comisiones	3	29.306	29.306		
Asesorías Financieras -Finanzas y Negocios Asesorías Int.	1	30.000	30.000		
Total	468	3.616.086	61.859	8.562	171.601

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

Para las empresas relacionadas con la corredora de manera directa, y sus respectivos socios o accionistas, no existe ningún tipo de cobro por la intermediación y otros. Para todas las demás entidades relacionadas, 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	57.190
Total	57.190

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013

- d) 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 termino acciones	706	5.002.388	11.186		2.026
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	23	258.106			27.532
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	42	529.984		9.033	
Compraventa de moneda extranjera	301	3.039.854			
Otros por pagar o cobrar				52.392	33.015
Renta Fija	96	8.104.927			
Comisiones	7	9.610	9.610		
Asesorías Financieras	5	50.000	50.000		
Total	1.180	16.994.869	70.796	61.425	62.573



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término Acciones:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	135	2.059.745			153
Pablo Valenzuela Mardones	50	460.362	24		
Luz Lecaros Vergara	3	478.396	4.662		
Otros	518	2.003.885	6.500		1.873
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Pablo Valenzuela Mardones	14	183.432			13.883
Inversiones y Rentas Natanya Ltda.	2	23.818			
Gonzalo Artigas Maritano	7	50.856			13.649
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	30	504.212		9.033	
Otros	12	25.772			
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	14	812.116			
Inversiones Raiatea SPA	4	1.544.135			
Otros	283	683.603			
Otros por cobrar - Pagar				52.392	33.015
Comisiones	7	9.610	9.610		
Renta Fija					
Fondo de Inversiones Privados Fynsa R3	4	3.078.904			
Fondo de Inversiones Privados Fynsa R4	4	3.030.036			
Otros	88	1.995.987			
Asesoría Financiera					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	5	50.000	50.000		
Total	1.180	16.994.869	70.796	61.425	62.573



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

Para las empresas relacionadas con la corredora de manera directa, y sus respectivos socios o accionistas, no existe ningún tipo de cobro por la intermediación y otros. Para todas las demás entidades relacionadas, 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.

- f) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	89.797
Total	89.797

NOTA 13 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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	31-12-2013	30-06-2014
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.478.411	2.554.999
Total	2.478.411	2.554.999

Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a M\$ 97.000, el ejercicio actual se han percibido M\$ 76.500 por concepto de dividendos.

NOTA 14 – INTANGIBLES

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		24.066		24.066
Adiciones y ajustes del ejercicio		4.180		4.180
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 30.06.2014		28.246		28.246
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(5.309)		(5.309)
Valor neto al 30.06.2014		22.937		22.937

Durante el año 2013 no se tienen indicios de deterioro, por tal motivo, no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		18.129		18.129
Adiciones del ejercicio		20.921		20.921
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 31.12.2013		39.050		39.050
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(14.984)		(14.984)
Valor neto al 31.12.2013		24.066		24.066

NOTA 15 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio de 2014

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	42.680	106.298	148.978
Adiciones del ejercicio	6.222	9.717	15.939
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 30.06.2014	48.902	116.015	164.917
Depreciación el ejercicio	(2.466)	(5.497)	(7.963)
Depreciación acumulada	(32.137)	(62.431)	(94.568)
Valor neto al 30.06.2014	14.299	48.087	62.386

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	6.222
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	9.717
Total	15.939

Durante el año 2014 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

Al 31 de diciembre de 2013

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	36.335	100.364	136.699
Adiciones del ejercicio	6.345	5.934	12.279
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 31.12.2013	42.680	106.298	148.978
Depreciación el ejercicio	(4.573)	(8.975)	(13.548)
Depreciación acumulada	(27.564)	(53.456)	(81.020)
Valor neto al 31.12.2013	10.543	43.867	54.410

NOTA 15 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	6.345
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	5.934
Total	12.279

Durante el año 2013 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

NOTA 16 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Acreedores por intermediación al 30 de junio de 2014.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.163.190
Intermediación de operaciones a plazo	1.226.873
Total	2.390.063

a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	214.421
Personas jurídicas	364.651
Intermediarios de valores	584.103
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	15
Total	1.163.190

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	10.072	247.576	73.034		330.682
Personas jurídicas	4.527	187.023	670.937		862.487
Intermediarios de valores		2.969			2.969
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas		30.735			30.735
Total	14.599	468.303	743.971		1.226.873

NOTA 16 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2013:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	487.831
Intermediación de operaciones a plazo	958.468
Total	1.446.299

c) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	352.070
Personas jurídicas	56.790
Intermediarios de valores	76.945
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	2.026
Total	487.831

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	146.676	311.153	4.596		462.425
Personas jurídicas	5.906	173.849			179.755
Intermediarios de valores	3.379	285.377			288.756
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas	13.649	13.883			27.532
Total	169.610	784.262	4.596		958.468



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 17 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los principales clientes por obligaciones que no corresponden a operaciones de intermediación son:

Cliente	31-12-2013	30-06-2014
	M\$	M\$
Importadora Fultex Ltda		
Macdonald Jeffrey Margaret	369.481	369.481
Inversiones Paclama Ltda.		
Inversiones y Rentas Gèminis S.A.	138.547	
Inversiones Las Tórtolas Ltda.		
Inversiones las Rosas S.A.	191.998	42.073
Inmobiliaria Morros Bayos Ltda.	96.000	
Inversiones Poblete Castro Ltda.	71.006	
Francisco Marchant Menendez	144.005	
Sociedad Agrícola y Forestal Esmeralda	167.875	
Quihuenco S.A	104.933	
Enrique Morchio Carvajal	90.500	83.401
Pablo Cortés de Aolminihaç		125.000
Inv . Cromacar Ltda.		386.904
Magri Consultores Ltda		96.754
Otros	696.790	701.795
Total	2.071.135	1.805.408

NOTA 18 – PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 30 de junio de 2014.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	107.747		
Provisiones constituidas	36.725		
Reverso de provisiones	(107.747)		
Provisiones utilizadas en el año			
Total	36.725		

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y comisiones	Provisión DCV	Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	24.892	2.790	118.286
Provisiones constituidas	102.747		
Reverso de provisiones	(24.892)	(2.790)	(118.286)
Provisiones utilizadas en el año			
Total	102.747	0	0

NOTA 19 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad presento el resultado por líneas de negocio del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	Total		Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado	Otros			
	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación	218.347					218.347
Cartera Propia						
Renta Variable					(25)	(25)
Renta Fija		9.086		502.478		511.564
Otros						
Simultáneas						
Derivados				11.846		11.846
Asesorías financieras			152.339			152.339
Compraventa moneda extranjera				43.674		43.674
Otras			64.634			64.634
Total	218.347	9.086	216.973	557.998	(25)	1.002.379

Entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2014, la Sociedad presento el siguiente resultado por líneas de negocio:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	Total		Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado	Otros			
	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación	129.226					129.226
Cartera Propia						
Renta Variable						
Renta Fija		4.553		299.906		304.459
Otros						
Simultáneas						
Derivados				2.989		2.989
Asesorías financieras			74.118			74.118
Compraventa moneda extranjera				20.014		20.014
Otras			36.016			36.016
Total	129.226	4.553	110.134	322.909		566.822

Resultado por líneas de negocios al 30 de junio de 2013:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	Total		Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado	Otros			
	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	230.876					230.876
Cartera Propia						
Renta Variable				186		186
Renta Fija		15.073		429.056		444.129
Otros						
Simultáneas						
Derivados				26.050		26.050
Asesorías financieras			181.866			181.866
Compraventa moneda extranjera				27.823		27.823
Otras			55.667			55.667
Total	230.876	15.073	237.533	483.115		966.597

Entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2013, la Sociedad presentó el siguiente resultado por líneas de negocio:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	Total		Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado	Otros			
	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	146.080					146.080
Cartera Propia						
Renta Variable					(1.381)	(1.381)
Renta Fija		9.623		290.765		300.388
Otros						
Simultáneas						
Derivados				20.654		20.654
Asesorías financieras			80.199			80.199
Compraventa moneda extranjera				23.066		23.066
Otras			28.035			28.035
Total	146.080	9.623	108.234	334.485	(1.381)	597.041

NOTA 20 – IMPUESTOS

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

Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión de renta AT 2015	(1.558)	
Pagos Provisionales Mensuales	18.866	
Crédito Activo Fijo	516	
Crédito Gastos de Capacitación	400	
Total	18.224	

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2013
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	7.482	6.097
Impuesto Único	14.257	16.062
PPM por Pagar	4.001	1.513
Impuesto de Segunda Categoría	101	311
IVA Crédito Fiscal	(3.844)	(6.329)
Provisión de renta AT 2015		
Provisión de renta AT 2014		56.086
Pagos Provisionales Mensuales		(17.014)
Crédito Activo Fijo		(516)
Crédito Gastos de Capacitación		(3.705)
Total	21.997	52.505

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	7.345	8.400
Total	7.345	8.400

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2013
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible	7.990	280.428
Provisión Impuesto de Renta	(1.558)	(56.086)
Créditos para imputar a Impuestos	19.266	21.234
Impuesto a favor (pagar)	17.708	(34.852)

NOTA 21 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

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\$55.272 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A.; M\$ 252.419 para garantizar operaciones forward y M\$200.559 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$318.824 en garantías bancarias. Además, existe una garantía bancaria a favor de la corredora referida a depósito a plazo por M\$352.629 de propiedad de Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Limitada, depósito endosado para tal efecto.

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 condena a Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa a pagar la cantidad de \$14.647.871 a título de daño emergente, debidamente reajustada. Dicha sentencia fue apelada por ambas partes con fecha 27 de enero de 2014, encontrándose dichas apelaciones pendientes.

La custodia de valores al 30 de junio de 2014, es la siguiente:

d) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración				
Administración de cartera	109.284.303	31.979.527	288.565	141.552.395
Total	109.284.303	31.979.527	288.565	141.552.395
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	41.26 %	100 %	-	54.45%
Bolsa de Comercio y Compañías	58.74 %	-	100 %	45.55 %

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

Al 30 de junio de 2014, 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				
Administración de cartera	7.411.603	937.491	360	8.349.454
Total	7.411.603	937.491	360	8.349.454
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	26.82 %	100 %	-	35.04 %
Bolsa de Comercio y Compañías	73.18 %	-	100 %	64.96 %

Al 30 de junio de 2014, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

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.

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2013, 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				
Administración de cartera	79.989.347	28.212.949	243.720	108.446.016
Total	79.989.347	28.212.949	243.720	108.446.016
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98.99 %	100 %	-	99.03 %
Bolsa de Comercio y Compañías	1.01 %	-	100 %	0.97 %



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 21 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, 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				
Administración de cartera	5.270.124	873.114	360	6.143.598
Total	5.270.124	873.114	360	6.143.598
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99.27 %	100 %	-	99.37 %
Bolsa de Comercio y Compañías	0.73 %	-	100 %	0.63 %

Al 31 de diciembre de 2013, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

f) Garantías Personales:

No hay al 30 de junio de 2014 y 2013.

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 2015 emitida por Orion 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 2016. Los beneficiarios corresponden a acreedores presentes o futuros en razón de las operaciones de corretaje, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 22 – PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos terminado al 30 de junio de 2014 y 2013.

a) Capital

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Saldo inicial al cierre	1.065.674	1.065.674
Total	1.065.674	1.065.674

Total accionistas o socios	3
----------------------------	---

Total acciones	132	Capital social	\$ 1.065.674.595
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	132	Capital pagado	\$ 1.065.674.595

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	778.548		778.548
Resultados integrales del ejercicio	76.588		76.588
Transferencias a resultados acumulados			
Otros			
Total	855.136		855.136

Reservas para el año 2013:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	721.056		721.056
Resultados integrales del ejercicio	57.492		57.492
Transferencias a resultados acumulados			
Otros			
Total	778.548		778.548



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 22 – PATRIMONIO (Continuación)

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 2014	1.663.646
Resultado del ejercicio Anterior	265.258
Total Resultado acumulado al 30 de junio de 2014	1.928.904
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	136.572
Total	2.065.476

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

Resultados Acumulados	
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	1.849.659
Resultado del ejercicio Anterior	82.522
Total Resultado acumulado al 30 de junio de 2013	1.932.181
Dividendos o participaciones Provisionadas en 2010	
Total dividendos Provisorios o Participaciones	(68.153)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	46.391
Total	1.910.419



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2014 y 31 de Diciembre 2013

NOTA 23 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y durante todo el año 2013 la Corredora no presenta sanciones que informar.

NOTA 24 – HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2014 y 2013, no existen hechos relevantes que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de la Sociedad.