

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros
al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014

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	Pablo Valenzuela Mardones
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 2015 y 31 de diciembre de 2014
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 – 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 POR CATEGORÍA

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 14 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

NOTA 15 - INTANGIBLES

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 17 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 19 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 20 - PROVISIONES

NOTA 21- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

NOTA 22 - IMPUESTOS

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

NOTA 24 - PATRIMONIO

NOTA 25 - SANCIONES

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVOS		Nota	31.12.2014 M\$	30.06.2015 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	3.124.329	4.935.364
11.02.00	Instrumentos financieros		802.272	927.769
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	10	125.454	239.119
11.02.40	A costo amortizado – cartera propia disponible			
11.02.50	A costo amortizado – cartera propia comprometida	9	676.818	688.650
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	11	4.932.662	1.529.088
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	9	1.375.207	270.379
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	59.043	24.056
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	9	35.742	92.426
11.07.00	Impuestos por cobrar	22	54.582	71.310
11.08.00	Impuestos diferidos	22	13.236	14.815
11.09.00	Inversiones en sociedades	14	2.619.592	2.115.809
11.10.00	Intangibles	15	20.976	19.135
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	16	58.733	56.201
11.12.00	Otros activos	23	446.599	396.332
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		13.542.973	10.452.684

PASIVOS Y PATRIMONIO		31.12.2014 M\$	30.06.2015 M\$
		-	
	Pasivos	-	
21.01.00	Pasivos Financieros	118.516	226.382
21.01.10	A valor razonable		
21.01.20	A valor razonable – instrumentos financieros derivados	10	118.516
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	17	5.041.034
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	897.317
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	163.131
21.05.00	Otras cuentas por pagar	19	2.420.370
21.06.00	Provisiones	20	201.666
21.07.00	Impuesto por pagar	22	29.911
21.08.00	Impuestos diferidos		22.784
21.09.00	Otros pasivos		
21.00.00	Total Pasivos	8.871.945	6.270.295
22.01.00	Patrimonio		
22.01.00	Capital	24	2.511.306
22.02.00	Reservas	24	875.925
22.03.00	Resultados acumulados	24	1.095.256
22.04.00	Resultado del ejercicio	24	188.541
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones	24	
22.00.00	Total patrimonio	4.671.028	4.182.389
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.542.973	10.452.684

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

A) ESTADO DE RESULTADO		Notas	31-06-2014	30-06-2015
			M\$	M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		106.502	178.577
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		142.055	139.764
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(30.210)	(37.681)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	Total resultado por Intermediación	21	218.347	280.660
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		152.339	255.393
30.20.04	Otros ingresos por servicios		14.820	10.263
30.20.00	Total ingresos por servicio	21	167.159	265.656
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable		622.627	645.648
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		11.846	20.933
30.30.03	A costo amortizado		9.086	10.681
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	21	643.559	677.262
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		(612.902)	(823.109)
30.50.02	Gastos de comercialización		(290.445)	(281.717)
30.50.03	Otros gastos de administración		(40.597)	(39.905)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(943.944)	(1.144.731)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	4.250	1.619
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		49.814	33.099
30.60.00	total otros resultados		54.064	34.718
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		139.185	113.565
30.80.00	Impuesto a la renta	22	(2.613)	1.579
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		136.572	115.144
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		136.572	115.144
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		76.588	(503.783)
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		76.588	(503.783)
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		213.160	(388.639)

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

B) ESTADO DE RESULTADO TRIMESTRE 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO 2014 – 2015		Notas	2014 M\$	2015 M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		58.503	82.238
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		81.447	84.709
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(10.724)	(18.405)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	Total resultado por Intermediación	21	129.226	148.542
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		74.118	108.025
30.20.04	Otros ingresos por servicios		10.471	4.474
30.20.00	Total ingresos por servicio	21	84.589	112.499
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable		396.419	332.334
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		2.989	13.092
30.30.03	A costo amortizado		4.553	5.076
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	21	403.961	350.502
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		(345.079)	(468.157)
30.50.02	Gastos de comercialización		(159.963)	(137.034)
30.50.03	Otros gastos de administración		(26.538)	(24.388)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(531.580)	(629.579)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	(1.063)	595
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		25.545	9.901
30.60.00	total otros resultados		24.482	10.496
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		110.678	(7.540)
30.80.00	Impuesto a la renta		(2.613)	27.892
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		108.065	20.352
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		108.065	20.352
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		45.436	(237.035)
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		45.436	(237.035)
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		153.501	(216.683)

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\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 1-1-2015	2.511.306			875.925	1.095.256	188.541	-	4.671.028
40.20.00	Aumento (disminución) de capital								
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio				(503.783)		115.144		(388.639)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				(503.783)				(503.783)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						115.144		115.144
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados					188.541	(188.541)		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas							(100.000)	(100.000)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio - Capitalización								
40.00.00	Saldo al 30-06-2015	2.511.306			372.142	1.283.797	115.144	(100.000)	4.182.389

Para el año 2014:

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\$	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								
40.00.00	Saldo al 30-06-2014	1.065.674			855.136	1.928.904	136.572	-	3.986.286

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

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		30-06-2014	30-06-2015
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	254.137	336.045
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(12.299)	1.328.081
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	580.252	1.032.708
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	21.469	15.134
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	9.086	(1.151)
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	167.160	265.657
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.029.029)	(1.177.672)
51.18.00	Impuestos (pagados)	(51.838)	(52.093)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(43.289)	50.267
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(104.351)	1.796.976
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		(100.000)
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(100.000)
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	76.500	90.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(15.939)	(7.421)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	45.633	33.099
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	106.194	115.678
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	1.843	1.812.654
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(4.250)	(1.619)
50.30.00	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.407)	1.811.035
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.599.274	3.124.329
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.596.867	4.935.364



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

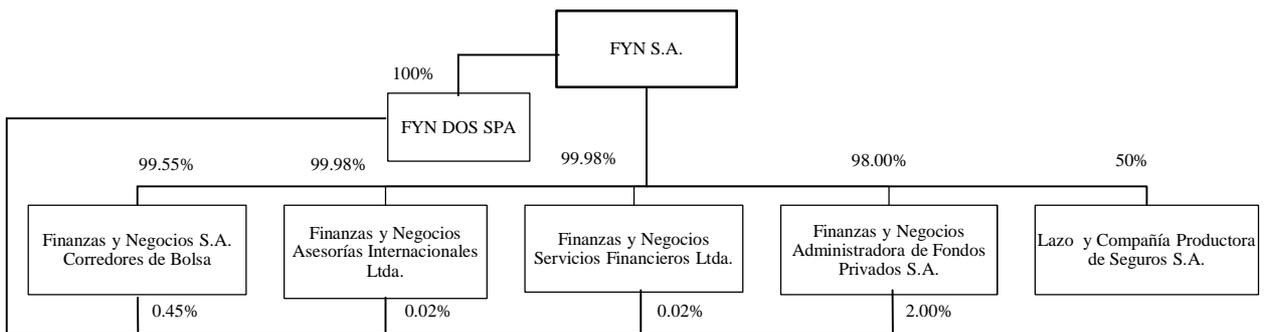
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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	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 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.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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 como intermediador, obteniendo ingresos por comisiones.
- Compra y venta de dólares: Son transacciones de compra y venta de dólares.

Al 30 de junio de 2015, 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	1.971	145
Producto Forward	78	2
Asesoría Financiera	60	-
Intermediación Renta Fija	1.971	145
Producto Moneda Extranjera	1.971	145
Distribución de Fondos Mutuos locales	1.971	145

En sesión de Directorio celebrada con fecha 24 de julio de 2015, 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 2015.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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 2015.

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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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 2015, 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

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:
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.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 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>	<p>No definida Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.</p>
<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>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<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>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<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>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
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>

(Continúa)

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.

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.

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	31-12-2014	30-06-2015
Dólares Estadounidenses	606.75	639.04
Euros	738.05	712.34

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”.

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 30 de junio de 2015, 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.

(Continúa)

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.

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.



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el oficio circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requiere que dicho efecto sea registrado contra resultado del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

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.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 5 - 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 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 575.408 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 2015 ascendería a M\$ 5.754. 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\$ 239.119 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 2.391. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

(Continúa)

NOTA 5 - 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2014	30-06-2015
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	3.124.329	4.935.364
Ingresos	5.358.256	1.700.953
Egresos	6.839.836	4.953.995
Posición Neta	1.642.749	1.682.322

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	31.12.2014	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	349.761	2.628.566	2.603.102
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.24	1.34
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	1.60	4.41
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	2.57	3.39
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	10.27	9.09

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)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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:

30 de junio de 2015	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(113.781)	(2.004)		(115.785)
Créditos de impuestos y otros			251	251
Otras cuentas por pagar	117.153			117.153
Total diferencias de cambio	3.372	(2.004)	251	1.619

31 de diciembre de 2014	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	106.827	(4.655)		102.172
Créditos de impuestos y otros			1.110	1.110
Otras cuentas por pagar	(100.923)			(100.923)
Total diferencias de cambio	5.904	(4.655)	1.110	2.359

(Continúa)

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	31.12.2014	30.06.2015
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera	7.107	10.204
Bancos en pesos	2.305.259	1.737.744
Bancos en moneda extranjera	811.963	3.187.416
Total	3.124.329	4.935.364

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, 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 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	4.935.364			4.935.364
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			688.650	688.650
Instrumentos financieros derivados	239.119			239.119
Deudores por intermediación			1.529.088	1.529.088
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			270.379	270.379
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			24.056	24.056
Otras cuentas por cobrar			92.426	92.426
Inversiones en sociedades		2.115.809		2.115.809
Total	5.174.483	2.115.809	2.604.599	9.894.891

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre 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	3.124.329			3.124.329
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			676.818	676.818
Instrumentos financieros derivados	125.454			125.454
Deudores por intermediación			4.932.662	4.932.662
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			1.375.207	1.375.207
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			59.043	59.043
Otras cuentas por cobrar			35.742	35.742
Inversiones en sociedades		2.619.592		2.619.592
Total	3.249.783	2.619.592	7.079.472	12.948.847

Pasivos financieros al 30 de junio 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	226.382		226.382
Acreedores por intermediación		1.464.918	1.464.918
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		269.549	269.549
Otras cuentas por pagar		3.706.714	3.706.714
Cuentas por pagar a partes relacionadas		399.105	399.105
Total	226.382	5.840.286	6.066.668

Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	118.516		118.516
Acreedores por intermediación		5.041.034	5.041.034
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		897.317	897.317
Otras cuentas por pagar		2.420.370	2.420.370
Cuentas por pagar a partes relacionadas		163.131	163.131
Total	118.516	8.521.852	8.640.368

(Continúa)

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015, 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)	36	13.555	8.423.069	13.555	8.435.806	5.655	233.464	4.802	221.580	239.119	226.382
Total	36	13.555	8.423.069	13.555	8.435.806	5.655	233.464	4.802	221.580	239.119	226.382

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas	239.119	1.015.881
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	239.119	1.015.881

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre 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)	60	11.480	6.949.619	11.480	6.956.557	16.258	109.197	16.011	102.505	125.454	118.516
Total	60	11.480	6.949.619	11.480	6.956.557	16.258	109.197	16.011	102.505	125.454	118.516

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto Garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	3.015	
Personas jurídicas	122.439	1.729.202
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	125.454	1.729.202

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Deudores por intermediación al 30 de junio de 2015:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	575.408
Intermediación de operaciones a plazo	953.680
Total	1.529.088

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	9.005		9.005	9.003	3			9.006
Personas jurídicas	52.869		52.869	52.869				52.869
Intermediarios de valores	513.296		513.296					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	238		238					
Total	575.408		575.408	61.872	3			61.875

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		38.710	70.035	4.862		113.607	
Personas jurídicas		8.544	604.962	165.411		778.917	
Intermediarios de valores							
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas		30.588	30.568			61.156	
Total		77.842	705.565	170.273		953.680	

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.

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

Resumen	31-12-2014
	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.081.781
Intermediación de operaciones a plazo	2.850.881
Total	4.932.662

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	3.316		3.316	204		114		318
Personas jurídicas	1.567.621		1.567.621					
Intermediarios de valores	510.751		510.751					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	93		93					
Total	2.081.781		2.081.781	204		114		318

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	-	20.762	23.860	24.277	43.117		112.016
Personas jurídicas	-	1.151.848	1.103.622	354.893	123.939		2.734.302
Intermediarios de valores	-						
Inversionistas institucionales	-						
Partes relacionadas	-		4.563				4.563
Total	-	1.172.610	1.132.045	379.170	167.056		2.850.881

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 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2014	30-06-2015
	M\$	M\$
Bice	291.734	
Santander	765.877	
Otros	317.596	
Asesorías e Inversiones LLancay Ltda.		270.379
Total	1.375.207	270.379

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2015

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	162	700.078	2.186	238	36
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	5	33.297			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	7	169.815		61.156	
Compraventa de moneda extranjera	163	1.337.264			
Otros por pagar o cobrar				24.056	399.105
Renta Fija	61	2.099.400			
Comisiones	7	1.217	1.217		
Total	405	4.341.071	3.403	85.450	399.141

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.	24	137.230	87		
Inversiones Lunberg Ltda.	9	159.807	504		
Pablo Valenzuela López	13	101.429	320		
Otros	116	301.612	1.275	238	36
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:					
Inversiones Lunberg Ltda.	1	18.697			
Ronald Biehl Del Rio	1	9.308			
Otros	3	5.292			
Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	6	160.838		61.156	
Christian Dewers Sotomayor	1	8.977			
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	14	792.274			
Otros	149	544.990			
Otros por pagar o cobrar				24.056	399.105
Renta Fija					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	18	1.247.479			
Pablo Valenzuela López	13	366.502			
Otros	30	485.419			
Comisiones	7	1.217	1.217		
Total	405	4.341.071	3.403	85.450	399.141

NOTA 13 – 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	87.769
Total	87.769

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014

- 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	441	3.001.622	9.106	93	45
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	57	277.213			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	10	126.233		4.563	
Compraventa de moneda extranjera	319	2.452.563			
Otros por pagar o cobrar				59.043	163.131
Renta Fija	131	4.512.071			
Comisiones	12	50.254	50.254		
Asesorías Financieras	1	30.000	30.000		
Total	971	10.449.956	89.360	63.699	163.176



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

e) 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.	55	554.851		93	
Jaime Espinosa Reed	103	1.074.485	3.003		
Luis Eguiguren Hodgson	7	362.676	3.658		
Otros	276	1.009.610	2.445		45
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:					
Pablo Valenzuela Mardones	27	172.280			
Gonzalo Artigas Maritano	15	57.852			
Fernando Lazo Pfingsthorn	15	47.081			
Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	7	114.141			
Christian Dewers Sotomayor	3	12.092		4.563	
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	14	1.221.272			
Asesoría La Meseta Ltda.	3	391.299			
Otros	302	839.992			
Otros por pagar o cobrar				59.043	163.131
Renta Fija					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	30	1.116.886			
Pablo Valenzuela López	11	1.561.472			
Otros	90	1.833.713			
Comisiones	12	50.254	50.254		
Asesorías Financieras -Finanzas y Negocios Asesorías Int.	1	30.000	30.000		
Total	971	10.449.956	89.360	63.699	163.176

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	114.380
Total	114.380

NOTA 14 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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	31-12-2014	30-06-2015
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.619.592	2.115.809
Total	2.619.592	2.115.809

Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a M\$ 109.500, el ejercicio actual se han percibido \$ 90.000 por el mismo concepto.

NOTA 15 – INTANGIBLES

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 30 de junio 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		1.769		1.769
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 31.03.2015		22.745		22.745
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(3.610)		(3.610)
Valor neto al 31.03.2015		19.135		19.135

Durante el año 2015 no se tienen indicios de deterioro, por tal motivo, no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.

Al 31 de diciembre 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 31.12.2014		28.246		28.246
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(7.270)		(7.270)
Valor neto al 31.12.2014		20.976		20.976

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio 2015

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	52.661	116.285	168.946
Adiciones del ejercicio	5.501	151	5.652
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 30.06.2015	58.162	116.436	174.598
Depreciación el ejercicio	(2.691)	(5.493)	(8.184)
Depreciación acumulada	(36.779)	(73.434)	(110.213)
Valor neto al 30.06.2015	18.692	37.509	56.201

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	5.501
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	151
Total	5.652

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

Al 31 de diciembre 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	9.981	9.987	19.968
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 31.12.2014	52.661	116.285	168.946
Depreciación el ejercicio	(4.642)	(11.003)	(15.645)
Depreciación acumulada	(32.137)	(62.431)	(94.568)
Valor neto al 31.12.2014	15.882	42.851	58.733

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	9.981
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	9.987
Total	19.968

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

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Acreedores por intermediación al 30 de junio de 2015.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	511.238
Intermediación de operaciones a plazo	953.680
Total	1.464.918

a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	57.904
Personas jurídicas	181.578
Intermediarios de valores	271.720
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	36
Total	511.238

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		434.045	9.000		443.045
Personas jurídicas	10.762	206.844	156.411		374.017
Intermediarios de valores	67.080	64.676	4.862		136.618
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total	77.842	705.565	170.273		953.680

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.190.153
Intermediación de operaciones a plazo	2.850.881
Total	5.041.034

c) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	198.745
Personas jurídicas	232.572
Intermediarios de valores	1.758.791
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	45
Total	2.190.153

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		61.467	77.553		139.020
Personas jurídicas	1.172.610	204.095	24.277	145.830	1.546.812
Intermediarios de valores		866.483	277.340	21.226	1.165.049
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total	1.172.610	1.132.045	379.170	167.056	2.850.881

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2014	30-06-2015
	M\$	M\$
Bice - Corredores de Bolsa	133.292	
Inversiones Dalton Ltda.	764.025	
IM TRUST – Corredores de Bolsa		134.775
BTG – Corredores de Bolsa		134.774
Total	897.317	269.549



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 19 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cliente	31-12-2014	30-06-2015
	M\$	M\$
Inversiones Construir Ltda.	119.517	
Macdonald Jeffrey Margaret Benjamin S.A.	369.481	369.481
Inversiones El Roble Ltda.	68.000	-
Inversiones las Rosas S.A.	60.675	
Enrique Morchio Carvajal	122	121.628
León Borzutzky Fridman	66.562	
Servicios Profesionales Cumbres Ltda.	49.074	103.413
Inversiones Dalton Ltda.	40.045	13.266
Com. Acqua Sport Ltda.	801.524	255.616
Inv. Canal Ballenero Ltda.		584.722
Otros		639.040
	845.370	1.619.548
Total	2.420.360	3.706.714

NOTA 20 – PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 30 de junio 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		
Provisiones constituidas	180.843		
Reverso de provisiones	(201.666)		
Provisiones utilizadas en el año			
Total	180.843		

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre 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	201.666		
Reverso de provisiones	(107.747)		
Provisiones utilizadas en el año			
Total	201.666		

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de junio 2015, 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	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	280.660					280.660
Cartera Propia						
Renta Variable					(26)	(26)
Renta Fija		10.681		521.373		532.054
Otros						
Simultáneas						
Derivados				20.933		20.933
Asesorías financieras			255.393			255.393
Compraventa moneda extranjera				34.301		34.301
Otras			43.780			43.780
Total	280.660	10.681	299.173	576.607	(26)	1.167.095

Entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2015, 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	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	148.542					148.542
Cartera Propia						
Renta Variable						
Renta Fija		5.076		227.334		232.410
Otros						
Simultáneas						
Derivados				13.092		13.092
Asesorías financieras			108.025			108.025
Compraventa moneda extranjera				15.000		15.000
Otras			14.375			14.375
Total	148.542	5.076	122.400	255.426		531.444

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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		Otros	Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado					
	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida		
	M\$	M\$	M\$	M\$	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		Otros	Ajustes a valor razonable	Ajustes a valor razonable	Total
		Intereses a costo amortizado					
	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida		
	M\$	M\$	M\$	M\$	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	

NOTA 22 – IMPUESTOS

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

Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de renta AT 2015	(394)	(394)
Pagos Provisionales Mensuales	69.679	52.985
Crédito Activo Fijo	1.379	1.379
Crédito Gastos de Capacitación	646	612
Total	71.310	54.582

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	11.918	13.020
Impuesto Único	14.929	15.009
PPM por Pagar	675	6.373
Impuesto de Segunda Categoría	115	96
IVA Crédito Fiscal	(4.853)	(4.587)
Total	22.784	29.911

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	14.815	13.236
Total	14.815	13.236

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible	(5.956)	1.876
Provisión Impuesto de Renta		(394)
Créditos para imputar a Impuestos	16.694	54.976
Impuesto a favor (pagar)	16.694	54.582



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 23- 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\$332.418 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A.; M\$ 63.914 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 688.650 en garantías bancarias.

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 14 de enero de 2015, la corredora interpuso sendos recursos de casación en la forma y en el fondo en contra la sentencia de segundo grado, los cuales fueron acogidos a tramitación con fecha 30 de enero de 2015 y estamos a la espera del trámite de admisibilidad en la E. Corte Suprema.

Por su parten el demandante rindió fianza de resultas en la Corte de Apelaciones e inició la ejecución de fallo pendiente ante el tribunal de primera instancia, a la fecha estamos esperando que se liquide el crédito para poder consignar lo que corresponda.

NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

La custodia de valores al 30 de junio de 2015, 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	44.343.126	31.674.528	73.428.105	149.445.759
Total	44.343.126	31.674.528	73.428.105	149.445.759
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100 %	100 %	-	50.87%
Bolsa de Comercio y Compañías		-	100 %	49.13%

Al 30 de junio 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	1.944.530	2.206.803	6.871.559	11.022.892
Total	1.944.530	2.206.803	6.871.559	11.022.892
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99.98 %	100 %	-	37.66 %
Bolsa de Comercio y Compañías	0.02 %			62.34 %

Al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2014, 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	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 2015 y 31 de Diciembre 2014

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\$	
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.

f) Garantías Personales:

No hay al 30 de junio de 2015 y 2014.

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 2016 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 24 – PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos terminado al 30 de junio de 2015 y 2014.

a) Capital

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Saldo al cierre	2.511.306	1.065.674
Total	2.511.306	1.065.674

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

Total acciones	220
Total acciones suscritas por pagar	96
Total acciones pagadas	124

Capital social	\$ 4.443.124.628
Capital suscrito por pagar	(\$ 1.931.818.180)
Capital pagado	\$ 2.511.306.448

b) Reservas

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	(266.748)		(503.783)
Transferencias a resultados acumulados			
Total	609.177		372.142

Reservas para el año 2014:

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	141.179		141.179
Transferencias a resultados acumulados			
Otros - Capitalización	(43.802)		(43.802)
Total	875.925		875.925

NOTA 24 – 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 2015	1.095.256
Resultado del ejercicio Anterior	188.541
Total Resultado acumulado al 30 de junio de 2015	1.283.797
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	115.144
Total	1.398.941

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

Resultados Acumulados	Ej. Actual
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	1.663.646
Resultado del ejercicio Anterior	265.258
Capitalización	(833.648)
Total Resultado acumulado al 31 de Diciembre de 2014	1.095.256
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	188.541
Total	1.283.797



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA
Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 25 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y durante todo el año 2014 la Corredora no presenta sanciones que informar.

NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2015 y 2014, no existen hechos relevantes que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2015 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.