

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

Estados Financieros  
al 31 de marzo 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**

<b>1.1</b>	<b>R.U.T</b>	95.319.000 - 1
<b>1.2</b>	<b>Registro S.V.S.</b>	73
<b>1.3</b>	<b>Razón Social</b>	Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa
<b>1.4</b>	<b>Representante Legal</b>	Luis Eguiguren Correa
<b>1.5</b>	<b>Gerente General</b>	Pablo Valenzuela Mardones
<b>1.6</b>	<b>Tipo de Operación</b> 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sola por cuenta terceros	1
<b>1.7</b>	<b>Período que Informa</b>	31 de marzo 2015 y 31 de diciembre de 2014
<b>1.8</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	Pesos chilenos

**2. ESTADOS FINANCIEROS**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN**

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

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

**a) Principales Políticas Empleadas**

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

**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**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2015</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	3.124.329	4.523.492
11.02.00	Instrumentos financieros		<b>802.272</b>	<b>765.813</b>
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	83.509
11.02.40	A costo amortizado – cartera propia disponible			
11.02.50	A costo amortizado – cartera propia comprometida	9	676.818	682.304
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	2.336.723
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	9	1.375.207	3.379.763
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	59.043	7.100
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	9	35.742	82.781
11.07.00	Impuestos por cobrar	22	54.582	54.616
11.08.00	Impuestos diferidos	22	13.236	12.371
11.09.00	Inversiones en sociedades	14	2.619.592	2.352.846
11.10.00	Intangibles	15	20.976	20.960
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	16	58.733	57.200
11.12.00	Otros activos	23	446.599	395.086
10.00.00	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>13.542.973</b>	<b>13.988.751</b>

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2015</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
			-	
			-	
	<b>Pasivos</b>		<b>118.516</b>	<b>78.157</b>
21.01.00	Pasivos Financieros			
21.01.10	A valor razonable			
21.01.20	A valor razonable – instrumentos financieros derivados	10	118.516	78.157
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	2.366.684
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	897.317	3.349.445
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	163.131	58.435
21.05.00	Otras cuentas por pagar	19	2.420.370	3.547.867
21.06.00	Provisiones	20	201.666	54.983
21.07.00	Impuesto por pagar	22	29.911	34.108
21.08.00	Impuestos diferidos			
21.09.00	Otros pasivos			
21.00.00	<b>Total Pasivos</b>		<b>8.871.945</b>	<b>9.489.679</b>
	<b>Patrimonio</b>			
22.01.00	Capital	24	2.511.306	2.511.306
22.02.00	Reservas	24	875.925	609.177
22.03.00	Resultados acumulados	24	1.095.256	1.283.797
22.04.00	Resultado del ejercicio	24	188.541	94.792
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones	24		
22.00.00	<b>Total patrimonio</b>		<b>4.671.028</b>	<b>4.499.072</b>
20.00.00	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>13.542.973</b>	<b>13.988.751</b>

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

A) ESTADO DE RESULTADO		Notas	31-03-2014	31-03-2015
			M\$	M\$
<b>Resultado por intermediación</b>				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		47.999	96.339
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		60.607	55.056
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(19.486)	(19.277)
30.10.04	Otras comisiones			
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por Intermediación</b>	21	<b>89.120</b>	<b>132.118</b>
<b>Ingresos por servicios</b>				
30.20.01	Ingresos por administración de cartera			
30.20.02	Ingresos por custodia de valores			
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		78.221	147.368
30.20.04	Otros ingresos por servicios		4.349	5.789
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicio</b>	21	<b>82.570</b>	<b>153.157</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>				
30.30.01	A valor razonable		226.208	313.314
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		8.857	7.840
30.30.03	A costo amortizado		4.533	5.606
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>	21	<b>239.598</b>	<b>326.760</b>
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>				
30.40.01	Gastos por financiamiento			
30.40.02	Otros gastos financieros			
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>			
<b>Gastos de administración y comercialización</b>				
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(267.823)	(354.952)
30.50.02	Gastos de comercialización		(130.481)	(144.683)
30.50.03	Otros gastos de administración		(14.059)	(15.517)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(412.363)</b>	<b>(515.152)</b>
<b>Otros resultados</b>				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	5.313	1.024
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		24.269	23.198
<b>30.60.00</b>	<b>total otros resultados</b>		<b>29.582</b>	<b>24.222</b>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>28.507</b>	<b>121.105</b>
30.80.00	Impuesto a la renta	22		(26.313)
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>28.507</b>	<b>94.792</b>
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>28.507</b>	<b>94.792</b>
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>				
31.10.00	Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		31.152	(266.748)
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			
<b>31.00.00</b>	<b>Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>31.152</b>	<b>(266.748)</b>
<b>32.00.00</b>	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>59.659</b>	<b>(171.956)</b>

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

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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								
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>				<b>(266.748)</b>		<b>94.792</b>		<b>(171.956)</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				(266.748)				(266.748)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						94.792		94.792
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados					188.541	(188.541)		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas								
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio - Capitalización								
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31-03-2015</b>	<b>2.511.306</b>			<b>609.177</b>	<b>1.283.797</b>	<b>94.792</b>	<b>-</b>	<b>4.499.072</b>

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 1-1-2013	1.065.674			778.548	1.830.643	265.258	(166.997)	3.773.126
40.20.00	Aumento (disminución) de capital								
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>				<b>31.152</b>		<b>28.507</b>		<b>59.659</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				31.152				31.152
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						28.507		28.507
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								
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31-03-2014</b>	<b>1.065.674</b>			<b>809.700</b>	<b>1.928.904</b>	<b>28.507</b>	<b>-</b>	<b>3.832.785</b>

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

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>31-03-2014</b>	<b>31-03-2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	112.877	158.190
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.490.075	949.295
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	255.117	760.886
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	8.015	9.426
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	997	120
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	82.571	153.158
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(494.672)	(666.201)
51.18.00	Impuestos (pagados)	(5.209)	(34.878)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	12.423	51.513
<b>51.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1.462.194</b>	<b>1.381.509</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
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		
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
<b>52.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
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		
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(10.435)	(4.520)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	20.089	23.198
<b>53.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>9.654</b>	<b>18.678</b>
<b>50.10.00</b>	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>1.471.848</b>	<b>1.400.187</b>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(5.313)	(1.024)
<b>50.30.00</b>	<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.466.535</b>	<b>1.399.163</b>
<b>50.40.00</b>	<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>2.599.274</b>	<b>3.124.329</b>
<b>50.00.00</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>4.065.809</b>	<b>4.523.492</b>





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

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

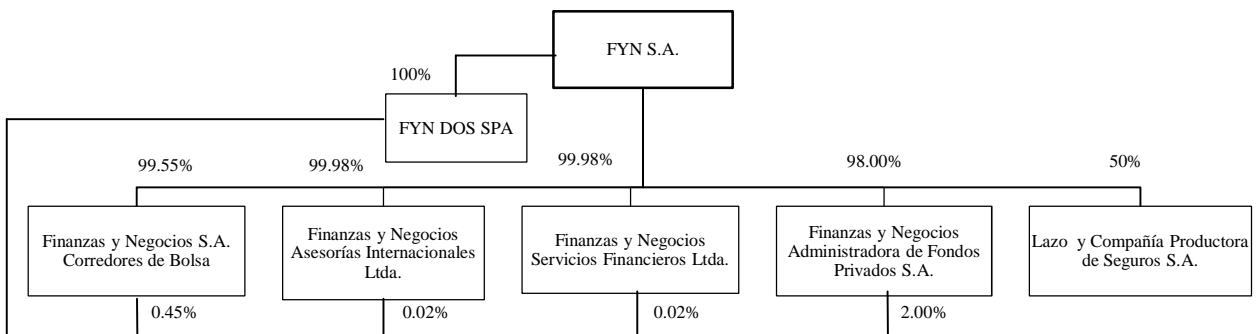
### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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 31 de Marzo 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 31 de marzo 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	1.815	145
Producto Forward	73	2
Asesoría Financiera	60	-
Intermediación Renta Fija	1.815	145
Producto Moneda Extranjera	1.815	145
Distribución de Fondos Mutuos locales	1.815	145

En sesión de Directorio celebrada con fecha 21 de abril 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 31 de marzo de 2015.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2015 y 2014.

(Continúa)



**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo 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 31 de marzo 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.

<b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
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 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

<p><b>NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición</b> 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><b>CINIIF 21: Gravámenes</b> 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><b>Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos</b> 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><b>Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición</b>  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>
<b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
<p><b>Enmienda a NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición</b> 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><b>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados</b> 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><b>Mejoras a las NIIF</b> (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	31-03-2015
Dólares Estadounidenses	606.75	626.58
Euros	738.05	672.73

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 31 de marzo 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)





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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

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

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

### **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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo 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 31 de Marzo 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 31 de marzo de 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 1.566.192 por operaciones a término. Finanzas y Negocios ha estimado una exposición máxima por riesgo crediticio de un 1% del total adeudado, por lo cual el monto por este concepto al 31 de marzo de 2015 ascendería a M\$ 15.662. 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\$ 83.509 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 835. 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2014	31-03-2015
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	3.124.329	4.523.492
Ingresos	5.358.256	5.838.349
Egresos	6.839.836	8.673.887
<b>Posición Neta</b>	<b>1.642.749</b>	<b>1.687.954</b>

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	31.03.2015
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	344.719	2.628.566	2.784.949
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.24	1.19
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	1.60	2.89
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	2.57	3.43
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	10.27	21.69

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 31 de Marzo 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:

31 de marzo de 2015	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	23.738	(1.857)		21.881
Créditos de impuestos y otros			4	4
Otras cuentas por pagar	(20.861)			(20.861)
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>2.877</b>	<b>(1.857)</b>	<b>4</b>	<b>1.024</b>

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)
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>5.904</b>	<b>(4.655)</b>	<b>1.110</b>	<b>2.359</b>

(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	31.03.2015
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera	7.107	3.932
Bancos en pesos	2.305.259	1.607.166
Bancos en moneda extranjera	811.963	2.912.394
<b>Total</b>	<b>3.124.329</b>	<b>4.523.492</b>

**NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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	4.523.492			4.523.492
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			682.304	682.304
Instrumentos financieros derivados	83.509			83.509
Deudores por intermediación			2.336.723	2.336.723
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			3.379.763	3.379.763
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			7.100	7.100
Otras cuentas por cobrar			82.781	82.781
Inversiones en sociedades		2.352.846		2.352.846
<b>Total</b>	<b>4.607.001</b>	<b>2.352.846</b>	<b>6.488.671</b>	<b>13.448.518</b>

(Continúa)

**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
<b>Total</b>	<b>3.249.783</b>	<b>2.619.592</b>	<b>7.079.472</b>	<b>12.948.847</b>

Pasivos financieros al 31 de marzo 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	78.157		78.157
Acreedores por intermediación		2.366.684	2.366.684
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		3.349.445	3.349.445
Otras cuentas por pagar		3.547.867	3.547.867
Cuentas por pagar a partes relacionadas		58.435	58.435
<b>Total</b>	<b>78.157</b>	<b>9.322.431</b>	<b>9.400.588</b>

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
<b>Total</b>	<b>118.516</b>	<b>8.521.852</b>	<b>8.640.368</b>

(Continúa)

**NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo 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)	54	7.050	4.362.456	7.050	4.367.808	3.064	80.445	2.881	75.276	83.509	78.157
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>7.050</b>	<b>4.362.456</b>	<b>7.050</b>	<b>4.367.808</b>	<b>3.064</b>	<b>80.445</b>	<b>2.881</b>	<b>75.276</b>	<b>83.509</b>	<b>78.157</b>

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas	83.509	1.714.849
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
<b>Total</b>	<b>83.509</b>	<b>1.714.849</b>

(Continúa)



**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\$
<b>A) Forward</b>											
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
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>11.480</b>	<b>6.949.619</b>	<b>11.480</b>	<b>6.956.557</b>	<b>16.258</b>	<b>109.197</b>	<b>16.011</b>	<b>102.505</b>	<b>125.454</b>	<b>118.516</b>

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		
<b>Total</b>	<b>125.454</b>	<b>1.729.202</b>

**NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN**

Deudores por intermediación al 31 de marzo de 2015:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.566.192
Intermediación de operaciones a plazo	770.531
<b>Total</b>	<b>2.336.723</b>

## a) Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	214.801		214.801	14.753			2.281	17.034
Personas jurídicas	420.451		420.451					
Intermediarios de valores	930.290		930.290					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	650		650					
<b>Total</b>	<b>1.566.192</b>		<b>1.566.192</b>	<b>14.753</b>			<b>2.281</b>	<b>17.034</b>

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

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 días hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales		58.468	42.964	9.333		110.765	
Personas jurídicas		78.273	416.829	94.428		589.530	
Intermediarios de valores			36.613			36.613	
Inversionistas institucionales			33.623			33.623	
Partes relacionadas							
<b>Total</b>		<b>136.741</b>	<b>530.029</b>	<b>103.761</b>		<b>770.531</b>	

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

**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
<b>Total</b>	<b>4.932.662</b>

Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	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					
<b>Total</b>	<b>2.081.781</b>		<b>2.081.781</b>	<b>204</b>		<b>114</b>		<b>318</b>

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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.172.610</b>	<b>1.132.045</b>	<b>379.170</b>	<b>167.056</b>		<b>2.850.881</b>

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



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

**NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Contrapartes	31-12-2014	31-03-2015
	M\$	M\$
Bice	291.734	
Santander	765.877	
Otros	317.596	
Larrain Vial		1.586.788
Banchile		1.502.386
Banestado		2.785
Inversiones Dalton Ltda.		287.804
<b>Total</b>	<b>1.375.207</b>	<b>3.379.763</b>

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

**Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo 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	84	354.357	1.023	650	8.809
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	4	32.219			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	4	42.679		33.623	
Compraventa de moneda extranjera	67	595.554			
Otros por pagar o cobrar				7.100	58.435
Renta Fija	43	1.610.695			
Comisiones	1	200	200		
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>2.635.704</b>	<b>1.223</b>	<b>41.373</b>	<b>67.244</b>

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Renta variable:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	11	67.930			
Inversiones Lunberg Ltda.	7	79.793	250		
Pablo Valenzuela López	7	55.530	166		
Otros	59	151.104	607	650	8.809
<b>Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:</b>					
Inversiones Lunberg Ltda.	1	18.697			
Ronald Biehl Del Rio	1	9.308			
Otros	2	4.214			
<b>Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	2	33.703		33.623	
Christian Dewers Sotomayor	2	8.976			
<b>Compraventa de moneda extranjera:</b>					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	5	474.896			
Otros	62	120.658			
<b>Otros por pagar o cobrar</b>				7.100	58.435
<b>Renta Fija</b>					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	14	921.362			
Pablo Valenzuela López	9	305.720			
Otros	20	383.613			
Comisiones	1	200	200		
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>2.635.704</b>	<b>1.223</b>	<b>41.373</b>	<b>67.244</b>



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

### 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	49.848
<b>Total</b>	<b>49.848</b>

### 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		
<b>Total</b>	<b>971</b>	<b>10.449.956</b>	<b>89.360</b>	<b>63.699</b>	<b>163.176</b>



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 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\$
<b>Renta variable:</b>					
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
<b>Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:</b>					
Pablo Valenzuela Mardones	27	172.280			
Gonzalo Artigas Maritano	15	57.852			
Fernando Lazo Pfingsthorn	15	47.081			
<b>Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:</b>					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	7	114.141			
Christian Dewers Sotomayor	3	12.092		4.563	
<b>Compraventa de moneda extranjera:</b>					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	14	1.221.272			
Asesoría La Meseta Ltda.	3	391.299			
Otros	302	839.992			
<b>Otros por pagar o cobrar</b>				59.043	163.131
<b>Renta Fija</b>					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	30	1.116.886			
Pablo Valenzuela López	11	1.561.472			
Otros	90	1.833.713			
<b>Comisiones</b>	12	50.254	50.254		
<b>Asesorías Financieras</b> -Finanzas y Negocios Asesorías Int.	1	30.000	30.000		
<b>Total</b>	<b>971</b>	<b>10.449.956</b>	<b>89.360</b>	<b>63.699</b>	<b>163.176</b>



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

**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.

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

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	114.380
<b>Total</b>	<b>114.380</b>

**NOTA 14 – INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Al 31 de marzo 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	31-03-2015
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.619.592	2.352.846
<b>Total</b>	<b>2.619.592</b>	<b>2.352.846</b>

Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a M\$ 109.500, el ejercicio actual no se han percibido dividendos.

**NOTA 15 – INTANGIBLES**

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de Marzo 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				
<b>Valor bruto 31.03.2015</b>		<b>22.745</b>		<b>22.745</b>
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(1.785)		(1.785)
<b>Valor neto al 31.03.2015</b>		<b>20.960</b>		<b>20.960</b>

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				
<b>Valor bruto 31.12.2014</b>		<b>28.246</b>		<b>28.246</b>
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(7.270)		(7.270)
<b>Valor neto al 31.12.2014</b>		<b>20.976</b>		<b>20.976</b>



**NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

Al 31 de marzo 2015

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	52.661	116.285	<b>168.946</b>
Adiciones del ejercicio	2.751		2.751
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
<b>Valor bruto al 31.03.2015</b>	55.412	116.285	<b>171.697</b>
Depreciación el ejercicio	(1.533)	(2.751)	(4.284)
Depreciación acumulada	(36.779)	(73.434)	(110.213)
<b>Valor neto al 31.03.2015</b>	<b>17.100</b>	<b>40.100</b>	<b>57.200</b>

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	2.751
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	
<b>Total</b>	<b>2.751</b>

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	<b>148.978</b>
Adiciones del ejercicio	9.981	9.987	19.968
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
<b>Valor bruto al 31.12.2014</b>	52.661	116.285	<b>168.946</b>
Depreciación el ejercicio	(4.642)	(11.003)	(15.645)
Depreciación acumulada	(32.137)	(62.431)	(94.568)
<b>Valor neto al 31.12.2014</b>	<b>15.882</b>	<b>42.851</b>	<b>58.733</b>

**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
<b>Total</b>	<b>19.968</b>

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 31 de marzo de 2015.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.596.153
Intermediación de operaciones a plazo	770.531
<b>Total</b>	<b>2.366.684</b>

## a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	346.346
Personas jurídicas	275.434
Intermediarios de valores	965.564
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	8.809
<b>Total</b>	<b>1.596.153</b>

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	27.927	425.180	22.440		475.547
Personas jurídicas	108.814	94.058	81.321		284.193
Intermediarios de valores		10.791			10.791
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
<b>Total</b>	<b>136.741</b>	<b>530.029</b>	<b>103.761</b>		<b>770.531</b>

**NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)**

Acreeedores 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
<b>Total</b>	<b>5.041.034</b>

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
<b>Total</b>	<b>2.190.153</b>

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		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					
<b>Total</b>	<b>1.172.610</b>	<b>1.132.045</b>	<b>379.170</b>	<b>167.056</b>	<b>2.850.881</b>

**NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Contrapartes	31-12-2014	31-03-2015
	M\$	M\$
Bice - Corredores de Bolsa	133.292	804.751
Inversiones Dalton Ltda.	764.025	
Itau Chile – Corredores de Bolsa		1.137.439
BTG – Corredores de Bolsa		338.157
BBVA – Corredores de Bolsa		781.294
Santander – Corredores de Bolsa		287.804
<b>Total</b>	<b>897.317</b>	<b>3.349.445</b>



**FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA**  
 Notas a los Estados Financieros  
 al 31 de Marzo 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	31-03-2015
	M\$	M\$
Inversiones Construir Ltda.	119.517	29.605
Macdonald Jeffrey Margaret Benjamin S.A.	369.481	369.481
Juan Guaita y Cia Ltda.	68.000	148.381
Inversiones El Roble Ltda.	60.675	
Inversiones las Rosas S.A.	122	119.255
Security Exportadora Prize Ltda		1.879.740
Enrique Morchio Carvajal	66.562	60.062
León Borzutsky Fridman	49.074	52.922
Servicios Profesionales Cumbres Ltda.	40.045	26.379
Inversiones Dalton Ltda.	801.524	27.570
Otros	845.370	834.472
<b>Total</b>	<b>2.420.360</b>	<b>3.547.867</b>

**NOTA 20 – PROVISIONES**

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de marzo 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	54.983		
Reverso de provisiones	(201.666)		
Provisiones utilizadas en el año			
<b>Total</b>	<b>54.983</b>		

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			
<b>Total</b>	<b>201.666</b>		

**NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

Al 31 de marzo 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	132.118					132.118
Cartera Propia						
Renta Variable					(26)	(26)
Renta Fija		5.606		294.039		299.645
Otros						
Simultáneas						
Derivados				7.840		7.840
Asesorías financieras			147.368			147.368
Compraventa moneda extranjera				19.301		19.301
Otras			28.987			28.987
<b>Total</b>	<b>132.118</b>	<b>5.606</b>	<b>176.355</b>	<b>321.180</b>	<b>(26)</b>	<b>635.233</b>

Resultado por línea de negocios al 31 de marzo 2014:

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	89.120					89.120
Cartera Propia						
Renta Variable					(25)	(25)
Renta Fija		4.533		202.572		207.105
Otros						
Simultáneas						
Derivados				8.857		8.857
Asesorías financieras			78.221			78.221
Compraventa moneda extranjera				23.661		23.661
Otras			28.618			28.618
<b>Total</b>	<b>89.120</b>	<b>4.533</b>	<b>106.839</b>	<b>235.090</b>	<b>(25)</b>	<b>435.557</b>

**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	52.985	52.985
Crédito Activo Fijo	1.379	1.379
Crédito Gastos de Capacitación	646	612
<b>Total</b>	<b>54.616</b>	<b>54.582</b>

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	10.155	13.020
Impuesto Único	13.113	15.009
PPM por Pagar	4.981	6.373
Impuesto de Segunda Categoría	125	96
IVA Crédito Fiscal	(5.090)	(4.587)
Provisión de renta AT 2016	25.448	
Pagos Provisionales Mensuales AT 2016	(14.624)	
<b>Total</b>	<b>34.108</b>	<b>29.911</b>

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	12.371	13.236
<b>Total</b>	<b>12.371</b>	<b>13.236</b>

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible	113.101	1.876
Provisión Impuesto de Renta	(25.448)	(394)
Créditos para imputar a Impuestos	14.624	54.976
<b>Impuesto a favor (pagar )</b>	<b>(10.824)</b>	<b>54.582</b>



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 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\$332.419 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A.; M\$ 62.667 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 682.304 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 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. 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.

La custodia de valores al 31 de marzo de 2015, 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	114.206.596	31.352.630	293.775	145.853.001
Total	114.206.596	31.352.630	293.775	145.853.001
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	37.73 %	100 %	-	51.04%
Bolsa de Comercio y Compañías	62.27 %	-	100 %	48.96%

**NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)**

Al 31 de marzo 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\$	
Custodia no sujeta a administración	7.428.861	2.056.612		9.485.473
Total	7.428.861	2.056.612		9.485.473
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	24.98 %	100 %	-	51.04 %
Bolsa de Comercio y Compañías	75.02 %	-		48.96 %

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014, es la siguiente:

## e) 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	112.361.289	29.360.047	297.812	142.019.148
Total	112.361.289	29.360.047	297.812	142.019.148
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	53.42 %	100 %	-	62.94%
Bolsa de Comercio y Compañías	46.58 %	-	100 %	37.06 %





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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

Al 31 de marzo 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	6.569.187	1.798.540	360	8.368.087
Total	6.569.187	1.798.540	360	8.368.087
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	29.55 %	100 %	-	44.69 %
Bolsa de Comercio y Compañías	70.45 %	-	100 %	55.31 %

Al 31 de marzo de 2014, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

f) Garantías Personales:

No hay al 31 de marzo 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 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 24 – PATRIMONIO**

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos terminado al 31 de marzo de 2015 y 2014.

**a) Capital**

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Saldo al cierre	2.511.306	1.065.674
<b>Total</b>	<b>2.511.306</b>	<b>1.065.674</b>

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

Total acciones	220	Capital social	\$ 2.511.306.448
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	220	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)		(266.748)
Transferencias a resultados acumulados			
<b>Total</b>	<b>609.177</b>		<b>609.177</b>

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	31.152		31.152
Transferencias a resultados acumulados			
Otros			
<b>Total</b>	<b>809.700</b>		<b>809.700</b>

**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
<b>Total Resultado acumulado al 31 de marzo de 2015</b>	<b>1.283.797</b>
Utilidad ( pérdida) del Ejercicio	94.792
<b>Total</b>	<b>1.378.589</b>

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
<b>Total Resultado acumulado al 31 de marzo de 2014</b>	<b>1.928.904</b>
Utilidad ( pérdida) del Ejercicio	28.507
<b>Total</b>	<b>1.957.411</b>



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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 2015 y 31 de Diciembre 2014

**NOTA 25 – SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 y durante todo el año 2014 la Corredora no presenta sanciones que informar.

**NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES**

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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.