

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

Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

---

## **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>	Luís Eguiguren Correa
<b>1.5</b>	<b>Gerente General</b>	Luís Eguiguren Correa
<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>	30 DE SEPTIEMBRE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
<b>1.8</b>	<b>Moneda de Presentación</b>	PESOS CHILENOS

## **2. ESTADOS FINANCIEROS**

### **ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ESTADO 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

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

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

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

##### **NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

##### **NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

##### **NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO**

##### **NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

##### **NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

**2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

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

**NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

**NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN**

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

**NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

**NOTA 14 - INTANGIBLES**

**NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**NOTA 16 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN**

**NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

**NOTA 18 - PROVISIONES**

**NOTA 19 - RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

**NOTA 20 - IMPUESTOS**

**NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**NOTA 22 - PATRIMONIO**

**NOTA 23 - SANCIONES**

**NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES**

**NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES**

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

<b>ACTIVOS</b>		Nota	31.12.2011	30.09.2012
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente		<b>2.251.101</b>	3.093.664
11.02.00	Instrumentos financieros		<b>2.153.797</b>	<b>467.753</b>
11.02.10	A valor razonable – cartera propia disponible		<b>1.302.667</b>	
11.02.11	Renta variable (IRV)		1.302.667	
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		851.130	163.481
11.02.40	A costo amortizado – cartera propia disponible			
11.02.50	A costo amortizado – cartera propia comprometida			304.272
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		2.731.857	1.376.376
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		6.442	18.086
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		48.346	166.237
11.07.00	Impuestos por cobrar		57.136	45.668
11.08.00	Impuestos diferidos		15.624	15.624
11.09.00	Inversiones en sociedades		2.309.760	2.425.210
11.10.00	Intangibles		12.526	16.314
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos		69.076	59.705
11.12.00	Otros activos		172.500	269.877
10.00.00	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9.828.165</b>	<b>7.954.514</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			31.12.2011	30.09.2012
			M\$	M\$
<b>Pasivos</b>				
21.01.00	Pasivos Financieros		<b>600.517</b>	<b>157.531</b>
21.01.10	A valor razonable			
21.01.20	A valor razonable – instrumentos financieros derivados		600.517	157.531
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		2.893.911	1.451.186
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		1.302.512	
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas		194.587	442.622
21.05.00	Otras cuentas por pagar		1.344.883	2.272.531
21.06.00	Provisiones		27.238	27.156
21.07.00	Impuesto por pagar		7.440	37.475
21.08.00	Impuestos diferidos			
21.09.00	Otros pasivos			
21.00.00	<b>Total Pasivos</b>		<b>6.371.088</b>	<b>4.388.501</b>
<b>Patrimonio</b>				
22.01.00	Capital		1.065.674	1.065.674
22.02.00	Reservas		609.897	725.347
22.03.00	Resultados acumulados		1.727.162	1.849.659
22.04.00	Resultado del ejercicio		122.497	(6.514)
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones		(68.153)	(68.153)
22.00.00	<b>Total patrimonio</b>		<b>3.457.077</b>	<b>3.566.013</b>
20.00.00	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>9.828.165</b>	<b>7.954.514</b>

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

<b>A) ESTADO DE RESULTADO</b>		Notas	30-09-2011	30-09-2012
			M\$	M\$
	<b>Resultado por intermediación</b>			
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		361.867	214.680
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		37.778	104.084
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(45.756)	(45.228)
30.10.04	Otras comisiones			
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por Intermediación</b>		<b>353.889</b>	<b>273.536</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		120.931	167.411
30.20.04	Otros ingresos por servicios		20.883	18.161
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicio</b>		<b>141.814</b>	<b>185.572</b>
	<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
30.30.01	A valor razonable		164.811	297.763
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		145.852	43.632
30.30.03	A costo amortizado		18.196	14.693
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento		23	269
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>328.882</b>	<b>356.357</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		(416.633)	(445.658)
30.50.02	Gastos de comercialización		(288.782)	(286.126)
30.50.03	Otros gastos de administración		(46.245)	(110.852)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(751.660)</b>	<b>(842.636)</b>
	<b>Otros resultados</b>			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio		2.570	(5.360)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		0	0
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		57.965	64.161
<b>30.60.00</b>	<b>total otros resultados</b>		<b>60.535</b>	<b>58.801</b>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>133.460</b>	<b>31.630</b>
30.80.00	Impuesto a la renta			(38.144)
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>133.460</b>	<b>(6.514)</b>
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>133.460</b>	<b>(6.514)</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		525.922	115.450
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>525.922</b>	<b>115.450</b>
<b>32.00.00</b>	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>659.382</b>	<b>108.936</b>

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

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 1-1-2012	1.065.674		609.897	1.727.162	122.497	(68.153)	3.457.077
40.20.00	Aumento (disminución) de capital							
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>			<b>115.450</b>		<b>(6.514)</b>		<b>108.936</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			115.450				115.450
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio					(6.514)		(6.514)
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados				122.497	(122.497)		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas							
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio							
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30-09-2012</b>	<b>1.065.674</b>		<b>725.347</b>	<b>1.849.659</b>	<b>(6.514)</b>	<b>(68.153)</b>	<b>3.566.013</b>

Para el año 2011:

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 1-1-2011	1.065.674		43.804	1.769.985		(68.153)	2.811.310
40.20.00	Aumento (disminución) de capital							
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>			<b>536.343</b>		<b>133.460</b>		<b>669.803</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			536.343				536.343
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio					133.460		133.460
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados				227.177			227.177
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas				(270.000)		(40.038)	(310.038)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio							
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 30-09-2011</b>	<b>1.065.674</b>		<b>580.147</b>	<b>1.727.162</b>	<b>133.460</b>	<b>(108.191)</b>	<b>3.398.252</b>

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

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>30-09-2011</b>	<b>30-09-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	417.886	324.427
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.354.301	897.837
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	164.885	228.418
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	145.852	288.295
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	23	(289.309)
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	141.813	185.574
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(766.272)	(787.828)
51.18.00	Impuestos (pagados)	(31.572)	(36.480)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	93.500	(97.377)
<b>51.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1.520.416</b>	<b>713.557</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		69.500
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(31.414)	(1.251)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión		55.397
<b>53.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>(31.414)</b>	<b>123.646</b>
<b>50.10.00</b>	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>1.489.002</b>	<b>837.203</b>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.570)	5.360
<b>50.30.00</b>	<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.486.432</b>	<b>842.563</b>
<b>50.40.00</b>	<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.712.780</b>	<b>2.251.101</b>
<b>50.00.00</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>3.199.212</b>	<b>3.093.664</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

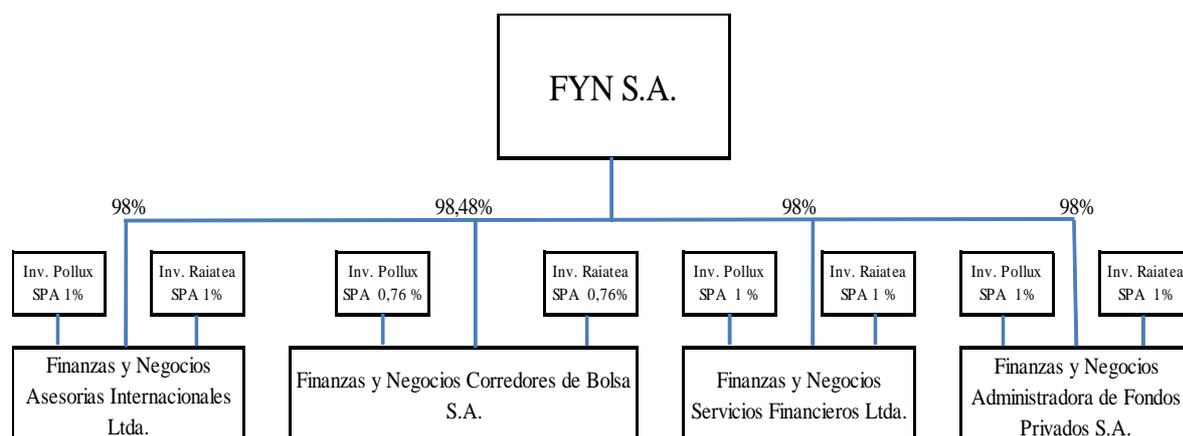
**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

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 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 3477 piso 11, en la comuna de las Condes.

El grupo empresarial lo constituye:



Los accionistas son:

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	98,48
76.043.113-3	Inversiones Raiatea SPA	Persona jurídica	0,76
76.043.114-1	Inversiones Pollux SPA	Persona jurídica	0,76

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Jeria Martínez y Asociados Limitada.

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

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

A continuación se describe los principales productos:

- Intermediación de Renta Variable: Compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos por comisiones cobradas a los clientes.
- Intermediación Renta Fija: Corresponde a la compra y venta de instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.
- Operaciones en Instrumentos Financieros Derivados: Estas operaciones están referidas a Forwards en moneda dólar, que son contratos a través del cual las partes se obligan a comprar o vender una determinada cantidad, en una fecha específica futura a un precio predeterminado al inicio del contrato.
- Operaciones de Simultáneas: Son operaciones de financiamientos a terceros, por un tercero o por cuenta propia, donde se realiza una operación a plazo dentro de rueda, compra o venta, en forma conjunta e indisoluble con una compra o venta al contado por rueda, por la misma cantidad y tipo de acciones. La corredora actúa a veces como financista y en la mayoría, como intermediador, obteniendo ingresos por comisiones.
- Compra y Venta de Dólares: Son transacciones de compra y venta de dólares que la corredora realiza por cuenta propia.

Los principales productos y cantidad de clientes son:

<b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Intermediación Acciones	8.028	101
Producto Forward	62	2
Asesoría Financiera	8.028	101
Intermediación Renta Fija	8.028	101
Producto Moneda Extranjera	8.028	101
Distribución de Fondos Mutuos locales	8.028	101

En sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de Octubre de 2012, 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 Septiembre de 2012.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**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”). La fecha de transición a estas normas fue el 1 de enero de 2010.

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 Septiembre de 2012.

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. Para la determinación de los saldos de apertura/transición al 1 de enero de 2010, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 Adopción por primera vez.

**(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 las propiedades, plantas y 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 y estado de cambios en el patrimonio al 1 de enero de 2011 y 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados integrales y estados de flujo de efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**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**

Al 30 de Septiembre de 2012, 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.

**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**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones han sido analizadas y no causan variación en los actuales estados financieros. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad solo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**2. Efectivo y Efectivo Equivalente**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, fondos mutuos liquidables a primera hora del día siguiente, 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.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**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 del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos 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 mantenidos por la sociedad.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**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 tasa 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 del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31-12-2011	30-09-2012
Dólares Estadounidenses	519.20	473.77
Euros	672.97	609.35

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 Registrados a Costo Amortizado**

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

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

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

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

### **14. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos**

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

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

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

### **15. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calcularán 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.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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 Corredora es mantener su capital como saldo disponible en cuenta corriente y en operaciones Intra day.

##### **Riesgo de Mercado:**

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

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

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa no realiza operaciones de cartera propia en (IRV), la ocurrencia se da en situaciones excepcionales. La compañía realiza operaciones de cartera propia sólo en instrumentos (IRF), las cuales se liquidan en el mismo día.

La empresa eventualmente 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.

A continuación, se presenta la posición y sus estimaciones en los resultados de los diversos instrumentos de inversión de Finanzas y Negocios S.A.:

<b>Inversión</b>	<b>Riesgo de Mercado en Resultados %</b>	<b>Efecto en Resultados M\$</b>
Renta Variable	0	0
Derivados - Calzados	0	0
Fondo Mutuo Intra Day	0	0
Compra y Venta Renta Fija	0	0
<b>Total</b>	0	0

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**

**Riesgo de Crédito:**

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

Al 30 de septiembre de 2012, la empresa se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 463.405, que corresponde a compras de instrumentos financieros por cuenta de clientes cuya liquidación contempla un plazo máximo de 2 días hábiles. 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 septiembre de 2012 ascendería a M\$4.634. 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 al cero.

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

Deudores por operaciones forwards: El saldo por cobrar por este concepto asciende a M\$ 163.481, se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 1.635. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

**Riesgo de Liquidez:**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene 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.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2011	30-09-2012
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	2.251.101	3.093.664
Ingresos	2.056.728	813.840
Egresos	3.628.914	3.373.276
<b>Posición Neta</b>	678.915	534.228

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	31.12.2011	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	316.275	1.641.117	1.568.698
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1,19	1,16
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	1,69	2,99
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	9,62	2,52
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	22,85 %	8,09 %

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.

**NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos. Excepcionalmente, en el caso de las operaciones de derivados, ante una variación importante del tipo de cambio, podrían variar significativamente las cuentas por cobrar y por pagar por este concepto, pero como se describió en la nota de riesgo crediticio, estas operaciones están cubiertas con garantías por parte de los clientes. Ante una variación en el tipo de cambio, los resultados por operaciones forward no se verían afectados, ya que prácticamente todas las operaciones diarias son calzadas con una contraparte.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO**

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

30 de Septiembre de 2012.	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(87.588)	(123)		(87.711)
Créditos de impuestos y otros			88	88
Otras cuentas por pagar	82.263			82.263
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>(5.325)</b>	<b>(123)</b>	<b>88</b>	<b>(5.360)</b>

31 de diciembre de 2011	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	21.019	(406)		20.613
Créditos de impuestos y otros			348	348
Otras cuentas por pagar	(17.359)			(17.359)
<b>Total diferencias de cambio</b>	<b>3.660</b>	<b>(406)</b>	<b>348</b>	<b>3.602</b>

**NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2011	30.09.2012
	M\$	M\$
Fondo Mutuo intra day	365.969	
Caja en moneda extranjera	7.448	2.120
Bancos en pesos	1.290.706	1.600.738
Bancos en moneda extranjera	586.978	1.490.806
<b>Total</b>	<b>2.251.101</b>	<b>3.093.664</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

Al 30 de septiembre de 2012, 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 septiembre de 2012:

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	3.093.664			3.093.664
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			304.272	304.272
Instrumentos financieros derivados	163.481			163.481
Deudores por intermediación			1.376.376	1.376.376
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			18.086	18.086
Otras cuentas por cobrar			166.237	166.237
Inversiones en sociedades		2.425.210		2.425.210
<b>Total</b>	<b>3.257.145</b>	<b>2.425.210</b>	<b>1.864.971</b>	<b>7.547.326</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.251.101			2.251.101
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.302.667			1.302.667
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida				-
Instrumentos financieros derivados	851.130			851.130
Deudores por intermediación			2.731.857	2.731.857
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			6.442	6.442
Otras cuentas por cobrar			48.346	48.346
Inversiones en sociedades		2.309.760		2.309.760
<b>Total</b>	<b>4.404.898</b>	<b>2.309.760</b>	<b>2.786.645</b>	<b>9.501.303</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)**

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2012:

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	157.531		157.531
Acreedores por intermediación	-	1.451.186	1.451.186
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-		
Otras cuentas por pagar	-	2.272.531	2.272.531
Cuentas por pagar a partes relacionadas		442.622	442.622
<b>Total</b>	<b>157.531</b>	<b>4.166.339</b>	<b>4.323.870</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011:

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	600.517		600.517
Acreedores por intermediación	-	2.893.911	2.893.911
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.302.512	1.302.512
Otras cuentas por pagar	-	1.344.883	1.344.883
Cuentas por pagar a partes relacionadas		194.587	194.587
<b>Total</b>	<b>600.517</b>	<b>5.735.893</b>	<b>6.336.410</b>

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

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no presenta instrumentos financieros (acciones) a valor razonable. Para el 31 de diciembre de 2011, las inversiones eran las siguientes:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Total
	M\$	M\$
<b>Instrumentos de renta variable</b>		
Acciones Nacionales	1.302.667	1.302.667
<b>Total</b>	<b>1.302.667</b>	<b>1.302.667</b>

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Total	Unidades
	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>			
<b>Acciones</b>			
Cencosud	154.657	154.657	51.364
Endesa	752.657	752.657	983.930
Lan	395.353	395.353	32.534
<b>Total</b>	<b>1.302.667</b>	<b>1.302.667</b>	

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012, 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)	56	6.600	3.282.581	6.600	3.288.531	0	163.481	0	157.531	163.481	157.531
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>6.600</b>	<b>3.282.581</b>	<b>6.600</b>	<b>3.288.531</b>	<b>0</b>	<b>163.481</b>	<b>0</b>	<b>157.531</b>	<b>163.481</b>	<b>157.531</b>

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	19.430	
Personas jurídicas	56.631	131.049
Intermediarios de valores	87.420	-
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
<b>Total</b>	<b>163.481</b>	<b>131.049</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2011, 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)	386	100.500	51.365.746	100.500	51.616.359	87.741	763.389	61.220	539.297	851.130	600.517
<b>Total</b>	<b>386</b>	<b>100.500</b>	<b>51.365.746</b>	<b>100.500</b>	<b>51.616.359</b>	<b>87.741</b>	<b>763.389</b>	<b>61.220</b>	<b>539.297</b>	<b>851.130</b>	<b>600.517</b>

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	227.806	415.061
Personas jurídicas	198.297	269.296
Intermediarios de valores	353.574	-
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas	71.453	45.108
Bancos		
<b>Total</b>	<b>851.130</b>	<b>729.465</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN**

Resumen	Ej. actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	463.405
Intermediación de operaciones a plazo	912.971
<b>Total</b>	<b>1.376.376</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	133.640	-	133.640	101	-	-	45	146
Personas jurídicas	141.345	-	141.345	11.057	550	70	-	11.677
Intermediarios de valores	179.462	-	179.462	-	-	-	-	-
Inv. institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	8.958	-	8.958	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>463.405</b>	<b>-</b>	<b>463.405</b>	<b>11.158</b>	<b>550</b>	<b>70</b>	<b>45</b>	<b>11.823</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	-	12.018	103.428	7.441	17.118	-	140.005
Personas jurídicas	-	10.354	24.929	-	-	-	35.283
Intermediarios de valores	-	173.485	507.037	21.365	30.782	-	732.669
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	5.014	-	-	-	5.014
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>195.857</b>	<b>640.408</b>	<b>28.806</b>	<b>47.900</b>	<b>-</b>	<b>912.971</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.

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2011:

Resumen	31-12-2011
	M\$
Intermediación de operaciones a término	187.681
Intermediación de operaciones a plazo	2.544.176
<b>Total</b>	<b>2.731.857</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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	816	-	816	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	134.585	-	134.585	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	52.280	-	52.280	-	-	-	-	-
Inv. institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>187.681</b>	<b>-</b>	<b>187.681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	11.148	133.994	5.513	10.745	-	161.400
Personas jurídicas	-	73.917	81.363	-	-	-	155.280
Intermediarios de valores	-	356.176	999.769	521.306	331.573	-	2.208.824
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	10.345	6.159	2.168	-	-	18.672
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>451.586</b>	<b>1.221.285</b>	<b>528.987</b>	<b>342.318</b>	<b>-</b>	<b>2.544.176</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  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

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	571	2.442.112	6.037	8.958	5.283
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	9	175.906	142		55.259
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	16	72.870	374	5.014	
Compraventa de moneda extranjera	201	1.596.406			
Dividendos Provisorios					68.153
Otros por pagar o cobrar				18.086	442.622
Renta Fija	25	654.393			
Asesorías Financieras	9	90.000	90.000		
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>5.031.687</b>	<b>96.553</b>	<b>32.058</b>	<b>571.317</b>

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término:					
Juan Eduardo Biehl Lundberg	9	140.369			
Helen Ipinza Wolff	84	239.332	1.362		
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	93	411.908			
Inversiones Lundberg Ltda.	11	159.037	826		
Mary Lundberg Hardy	14	229.135	1.077		
Tomas Eguiguren Correa	26	150.088	749	6.077	3.890
Alvaro López Carreño	22	162.647			
Inversiones y Rentas Natanya Ltda.	2	364.987	99		
Otros	310	584.609	1.924	2.881	1.393
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Marcelo Contreras Sepúlveda	1	6.050	57		
Inversiones y Rentas Natanya Ltda.	8	169.856	85		55.259
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	9	44.260		5.014	
Tomás Eguiguren Correa	7	28.610	374		
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int	16	937.561			
Asesorías e inversiones Magdalena Ltda.	9	88.195			
Inversiones Raiatea SPA	5	228.212			
Inversiones Asesorías y Cons. Jaime Achondo	1	172.174			
Otros	170	170.264			
Dividendos Provisorios					68.153
Otros por Pagar					
Inmobiliaria Isidora Ltda.					40.000
Inversiones Pollux SPA					96.960
Inversiones Raiatea SPA.					202.299
Otros					103.363
Cuentas Corrientes				18.086	
Renta Fija					
Asesorías e Inv. Sta. Carolina SPA	7	255.712			
María Isabel Correa Pero	2	156.812			
Otros	16	241.869			
Asesoría Financiera					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	9	90.000	90.000		
<b>Total</b>	<b>831</b>	<b>5.031.687</b>	<b>96.553</b>	<b>32.058</b>	<b>571.317</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

Para las empresas relacionadas con la corredora de manera directa, y sus respectivos socios o accionistas, no existe ningún tipo de cobro por la intermediación y otros. Para todas las demás entidades relacionadas, no se han establecido políticas especiales, sino que se aplican las mismas condiciones en los negocios y se siguen los mismos procedimientos que los requeridos a los clientes en general.

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

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

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	54.250
<b>Total</b>	<b>54.250</b>

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011:

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 término	450	4.595.143	10.707	0	6.295
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	28	220.997	246		0
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	76	823.240	2.729	18.672	19.566
Compraventa de moneda extranjera	310	3.733.248			
Dividendos Provisorios					68.153
Otros por pagar					126.434
Cuentas Corrientes				6.442	
Renta Fija	28	1.147.348			
Asesorías Financieras	3	53.000	53.000		
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>10.572.976</b>	<b>66.682</b>	<b>25.114</b>	<b>220.448</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término:					
Marcelo Contreras Sepúlveda	35	607.754	659		
Sebastián Gazmuri Giner	24	990.561	719		
Tomás Eguiguren Correa	40	1.367.312	3.077		90
Otros	351	1.629.516	6.252		6.205
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Marcelo Contreras Sepúlveda	17	167.778	246		19.566
Otros	11	53.219			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV					
Sebastián Gazmuri Giner	25	303.643	279		
Tomás Eguiguren Correa	50	511.209	2.450	12.514	
Otros	1	8.388		6.158	
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int	22	1.533.821			
Helicop Service Chile SPA	1	486.019			
Inversiones Pollux SPA	4	464.780			
Otros	283	1.248.628			
Dividendos Provisorios					68.153
Otros por Pagar					
Inversiones Pollux SPA					84.868
Otros					41.566
Cuentas Corrientes				6.442	
Renta Fija					
María Correa Pero	2	158.856			
Asesorías e Inv. Sta. Carolina SPA	7	280.953			
Finanzas y Negocios Servicios Financieros Ltda.	2	497.103			
Otros	17	210.436			
Asesoría Financiera					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	3	53.000	53.000		
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>10.572.976</b>	<b>66.682</b>	<b>25.114</b>	<b>220.448</b>

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

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	53.970
<b>Total</b>	<b>53.970</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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.

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Nombre de la entidad	31-12-2011	30-09-2012
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.309.760	2.425.210
<b>Total</b>	<b>2.309.760</b>	<b>2.425.210</b>

**NOTA 14 - INTANGIBLES**

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2012

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		17.886		
Adiciones del ejercicio		8.764		
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>Valor bruto 30.09.2012</b>		<b>26.650</b>		
Utilidad (pérdida)	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización	(-)	(10.336)	(-)	(-)
<b>Valor neto al 30.09.2012</b>		<b>16.314</b>		

Durante el año 2012 no se tienen indicios de deterioro, por tal motivo, no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2011

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		15.740		
Adiciones del ejercicio		2.146		
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>Valor bruto 31.12.2011</b>		<b>17.886</b>		
Utilidad (pérdida)	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización	(-)	(5.360)	(-)	(-)
<b>Valor neto al 31.12.2011</b>		<b>12.526</b>		

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

Al 30 de septiembre de 2012

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	36.080	99.890	<b>135.970</b>
Adiciones del ejercicio	860	391	1.251
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
<b>Valor bruto al 30.09.2012</b>	36.940	100.281	<b>137.221</b>
Depreciación el ejercicio	(3.853)	(6.769)	(10.622)
Depreciación acumulada	(22.472)	(44.422)	(66.894)
<b>Valor neto al 30.09.2012</b>	10.615	49.090	<b>59.705</b>

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	860
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	391
<b>Total</b>	<b>1.251</b>

Durante el año 2012 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

Al 31 de diciembre de 2011

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	33.057	72.672	105.729
Adiciones del ejercicio	3.023	27.218	30.241
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2011</b>	36.080	99.890	<b>135.970</b>
Depreciación el ejercicio	(5.142)	(8.713)	(13.855)
Depreciación acumulada	(17.330)	(35.709)	(53.039)
<b>Valor neto al 31.12.2011</b>	13.608	55.468	<b>69.076</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	3.093
Cuadros de Pinturas y Telares	6.936
Mobiliario de Oficina	20.212
<b>Total</b>	<b>30.241</b>

Durante el año 2011 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

**NOTA 16 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN**

Acreeedores por intermediación al 30 de septiembre de 2012.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	538.215
Intermediación de operaciones a plazo	912.971
<b>Total</b>	<b>1.451.186</b>

a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	28.546
Personas jurídicas	73.129
Intermediarios de valores	431.257
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	5.283
<b>Total</b>	<b>538.215</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	88.253	238.078	10.875	42.521	379.727
Personas jurídicas	69.988	384.686	10.490	5.379	470.543
Intermediarios de valores	0	0	7.441	-	7.441
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	37.616	17.644	-	-	55.260
<b>Total</b>	<b>195.857</b>	<b>640.408</b>	<b>28.806</b>	<b>47.900</b>	<b>912.971</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Acreeedores por intermediación al 31 de diciembre de 2011:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	349.735
Intermediación de operaciones a plazo	2.544.176
<b>Total</b>	<b>2.893.911</b>

c) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	37.905
Personas jurídicas	155.697
Intermediarios de valores	149.838
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	6.295
<b>Total</b>	<b>349.735</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	70.609	206.524	60.758	126.204	464.095
Personas jurídicas	380.977	959.638	464.223	216.114	2.020.952
Intermediarios de valores	-	39.563	-	-	39.563
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	15.559	4.007	-	19.566
<b>Total</b>	<b>451.586</b>	<b>1.221.284</b>	<b>528.988</b>	<b>342.318</b>	<b>2.544.176</b>

**NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta las siguientes cuentas por operaciones de acciones de cartera propia:

Contrapartes	31-12-2011	30-09-2012
	M\$	M\$
Intermediarios de valores	1.302.512	
<b>Total</b>	<b>1.302.512</b>	

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 18 - PROVISIONES**

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 30 de septiembre de 2012.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones		Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	27.238		57.218
Provisiones constituidas	25.850	1.306	61.068
Reverso de provisiones	(27.238)		(-)
Provisiones utilizadas en el año	(-)		(-)
<b>Total</b>	<b>25.850</b>	<b>1.306</b>	<b>118.286</b>

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión DCV	Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	19.945	1.285	-
Provisiones constituidas	27.238	-	57.218
Reverso de provisiones	(19.945)	(1.285)	(-)
Provisiones utilizadas en el año	(-)	-	(-)
<b>Total</b>	<b>27.238</b>	<b>-</b>	<b>57.218</b>

**NOTA 19 - RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO**

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad presentó 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	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	273.536					273.536
Cartera Propia						
Renta Variable					(1.231)	(1.231)
Renta Fija				209.274		209.274
Otros		14.693		69.500		84.193
Simultáneas		269				269
Derivados				43.632		43.632
Asesorías financieras			167.411			167.411
Compraventa moneda extranjera				20.220		20.220
Otras			82.322			82.322
<b>Total</b>	<b>273.536</b>	<b>14.962</b>	<b>249.733</b>	<b>342.626</b>	<b>(1.231)</b>	<b>879.626</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2012, la empresa presenta los siguientes resultados por líneas de negocios:

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	91.111					91.111
Cartera Propia						
Renta Variable				120.277		120.277
Renta Fija		4.272		16.500		20.772
Otros						
Simultáneas						
Derivados				9.617		9.617
Asesorías financieras			38.777			38.777
Compraventa moneda extranjera				5.620		5.620
Otras			26.729			26.729
<b>Total</b>	<b>91.111</b>	<b>4.272</b>	<b>65.506</b>	<b>152.014</b>		<b>312.903</b>

Resultado por líneas de negocios al 31 de diciembre de 2011:

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	428.350					428.350
Cartera Propia						
Renta Variable					(1.871)	(1.871)
Renta Fija		24.513		85.550		110.063
Otros				82.000		82.000
Simultáneas		23				23
Derivados				209.802		209.802
Asesorías financieras			145.742			145.742
Compraventa moneda extranjera				51.930		51.930
Otras			104.060			104.060
<b>Total</b>	<b>428.350</b>	<b>24.536</b>	<b>249.802</b>	<b>429.282</b>	<b>(1.871)</b>	<b>1.130.099</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 20 - IMPUESTOS**

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

Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2011
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales - AT 2012	11.362	11.362
Crédito Gastos de Capacitación	2.465	2.464
Crédito Activo Fijo	2.106	2.106
Otros créditos		
Provisión Impuesto de Renta	-	-
Devolución Impuesto - recibida enero 2.012		11.469
Ingreso por pérdida tributaria (en otros ingresos )	29.735	29.735
<b>Total</b>	<b>45.668</b>	<b>57.136</b>

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2011
	M\$	M\$
Iva Débito Fiscal	4.961	6.209
Impuesto Unico	3.465	3.466
PPM por Pagar	529	744
Impuesto de Segunda Categoría	89	9
Iva Crédito Fiscal	(3.091)	
Provisión de renta AT 2013	38.144	
Pagos Provisionales Mensuales - AT 2013	(6.424)	
Crédito Gastos de Capacitación	(198)	(2.988)
<b>Total</b>	<b>37.475</b>	<b>7.440</b>

- b. Impuestos Diferidos

Los saldos que se mantienen en el estado de situación corresponden a lo siguiente:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	5.039	5.039
Provisión de Incobrables	10.585	10.585
<b>Total</b>	<b>15.624</b>	<b>15.624</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2011
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible	190.719	(174.911)
Provisión Impuesto de Renta	(38.144)	-
Créditos para imputar a Impuestos	6.622	15.933
Recuperación por pérdida tributaria		29.735
<b>Impuesto a favor (pagar )</b>	<b>(31.522)</b>	<b>45.668</b>

**NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

a) Compromisos directos:

La sociedad mantiene prenda sobre acción de la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores, a favor de dicha entidad, para garantizar cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. Así también, se mantienen M\$ 222.500 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A. y M\$ 47.377 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 304.272 en garantías bancarias. Además, existe una garantía bancaria a favor de la corredora referida a depósito a plazo por M\$ 556.247 de propiedad de Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Limitada, depósito endosado para tal efecto.

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

No hay.

c) Legales:

Juicio de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, “Aliaga con Finanzas y Negocios”, causa Rol N°32.729-2009, del 27 Juzgado Civil de Santiago, la cuantía por daño patrimonial reclamado es M\$68.596, daño moral reclamado M\$30.000 más reajustes, intereses y costas.

Dicho juicio se encuentra actualmente en etapa de prueba. Conforme a las estimaciones realizadas, la posibilidad de ocurrencia del pago reclamado es muy menor, motivo por el cual no se cursa provisión al respecto.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)**

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 Administración de cartera	68.362.247	29.918.345	390.520	98.671.112
Total	68.362.247	29.918.345	390.520	98.671.112
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98.69 %	100%		
Bolsa de Comercio y Compañías	1.31 %		100 %	

Al 30 de septiembre de 2012, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración Administración de cartera	3.375.285	827.754		4.203.039
Total	3.375.285	827.754		4.203.039
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98,16 %	100%		
Bolsa de Comercio y Compañías	1,84%			

Al 30 de septiembre de 2012, 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 empresa a optado por la Auditoría de Procesos y Controles relativos a la Custodia de Valores.

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2011, 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	63.491.205	27.645.532		91.136.737
Total	63.491.205	27.645.532		91.136.737
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	96.11 %	100%		
Bolsa de Comercio y Compañías	3.89 %			

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre de 2011, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración Administración de cartera	2.903.876	471.836		3.375.712
Total	2.903.876	471.836		3.375.712
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	98,76 %	100%		
Bolsa de Comercio y Compañías	1,24 %			

Al 31 de diciembre de 2011, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

f) Garantías Personales:

No hay.

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 2013 emitida por Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales.

Además, por las operaciones como intermediario, se mantiene una póliza legal de garantía con la Compañía de Seguros Continental por UF 4.000, con vigencia a abril del 2014. Los beneficiarios corresponden a acreedores presentes o futuros en razón de las operaciones de corretaje, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 22 - PATRIMONIO**

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012.

**a) Capital**

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

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

Total acciones	132	Capital social	\$ 1.065.674.595
Total acciones suscritas por pagar	0	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	132	Capital pagado	\$ 1.065.674.595

**b) Reservas**

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	609.897	-	609.897
Resultados integrales del ejercicio	115.450	-	115.450
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Total</b>	<b>725.347</b>	<b>-</b>	<b>725.347</b>

Reservas para el año 2011:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	43.804	43.804
Resultados integrales del ejercicio	566.093	566.093
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>609.897</b>	<b>609.897</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
 Notas a los Estados Financieros  
 Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

c) **Resultados acumulados**

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

Resultados Acumulados	Ej. Actual
	M\$
Saldo inicial al 01 de Enero del 2012	1.727.162
Resultado del ejercicio Anterior	122.497
<b>Total Resultado acumulado al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>1.849.659</b>
Dividendos o participaciones Provisionadas en 2010	(68.153)
<b>Total dividendos Provisorios o Participaciones</b>	<b>(68.153)</b>
Utilidad ( pérdida) del Ejercicio	(6.514)
<b>Total</b>	<b>1.774.992</b>

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

Resultados Acumulados	Año 2011
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	1.769.985
Resultado del ejercicio Anterior	227.177
Rebaja Dividendos año 2010	(270.000)
<b>Total Resultado acumulado</b>	<b>1.727.162</b>
Dividendos o participaciones provisionadas en 2010	(68.153)
<b>Total dividendos Provisorios o Participaciones</b>	<b>(68.153)</b>
Utilidad del Ejercicio	<b>122.497</b>
<b>Total</b>	<b>1.781.506</b>

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA  
Notas a los Estados Financieros  
Referidos al 30 de Septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

**NOTA 23 - SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 la Bolsa de Comercio de Santiago cursa multa a la corredora por un monto equivalente a UF 200, lo anterior correspondió a un incumplimiento puntual, realizado de manera involuntaria y el cual no ha causado detrimento alguno a clientes ni a otros actores del mercado. Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la corredora no presenta sanciones que informar.

**NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES**

Al 30 de septiembre de 2012 no existen hechos relevantes que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.

**NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica financiera de la Sociedad.