

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

CONTENIDO

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

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

1. IDENTIFICACIÓN

1.1	R.U.T	95.319.000 - 1
1.2	Registro S.V.S.	73
1.3	Razón Social	Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa
1.4	Representante Legal	Pablo Valenzuela Mardones
1.5	Gerente General	Pablo Valenzuela Mardones
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sola por cuenta terceros	1
1.7	Período que Informa	31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016
1.8	Moneda de Presentación	Pesos chilenos

2. ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

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

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Principales Políticas Empleadas

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

NOTA 17 - INTANGIBLES

NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 19 – OTROS ACTIVOS

NOTA 20 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 22 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 23 - PROVISIONES

NOTA 24- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

NOTA 25 - IMPUESTOS

NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

NOTA 27 - PATRIMONIO

NOTA 28 - SANCIONES

NOTA 29 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVOS	Nota	31.03.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8	3.423.630	3.814.608
Instrumentos financieros		1.282.744	1.253.252
A valor razonable – cartera propia disponible		74.632	74.365
Renta variable (IRV)	9	74.632	74.365
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)		0	0
A valor razonable – cartera propia comprometida		0	0
Renta variable		0	0
Renta fija e intermediación financiera		0	0
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	12	328.291	307.141
A costo amortizado – cartera propia disponible		0	0
A costo amortizado – cartera propia comprometida	10	879.821	871.746
A costo amortizado – operaciones de financiamiento		0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		0	0
Otras		0	0
Deudores por intermediación	13	1.677.642	1.113.422
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	27.323	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	73.814	13.290
Otras cuentas por cobrar	11	61.712	63.548
Impuestos por cobrar	25	119.175	99.604
Impuestos diferidos	25	10.402	10.402
Inversiones en sociedades	16	2.020.376	2.008.933
Intangibles	17	26.853	29.579
Propiedad, plantas y equipos	18	69.223	59.105
Otros activos	19	494.907	465.457
TOTAL ACTIVOS		9.287.801	8.931.200

PASIVOS Y PATRIMONIO		31.03.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
		0	0
Pasivos		0	0
Pasivos Financieros		314.783	292.248
A valor razonable		0	0
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	12	314.783	292.248
Obligaciones por financiamiento		0	0
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		0	0
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		0	0
Otras		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		0	0
Acreedores por intermediación	20	1.675.111	1.165.270
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	21	27.310	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	44.490	124.483
Otras cuentas por pagar	22	2.812.359	2.887.291
Provisiones	23	36.802	213.555
Impuesto por pagar	25	52.729	102.241
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total Pasivos		4.963.584	4.785.088
Patrimonio			
Capital	27	2.852.216	2.852.216
Reservas	27	283.684	272.240
Resultados acumulados	27	1.021.656	1.240.566
Resultado del ejercicio	27	166.661	171.682
Dividendos provisiones o participaciones	27	0	(390.592)
Total patrimonio		4.324.217	4.146.112
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.287.801	8.931.200

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

ESTADO DE RESULTADO	Notas	31-03-2017	31-03-2016
		M\$	M\$
Resultado por intermediación			
comisiones por operaciones bursátiles		64.745	60.148
Comisiones por operaciones extra bursátiles		176.518	162.445
Gastos por comisiones y servicios		(16.534)	(18.432)
Otras comisiones		0	0
Total resultado por Intermediación	24	224.729	204.161
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera		12.621	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras		71.324	88.157
Otros ingresos por servicios		3.325	2.845
Total ingresos por servicio	24	87.270	91.002
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable		598.499	315.582
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		19.253	19.400
A costo amortizado		8.075	11.160
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento		0	0
Total resultado por instrumentos financieros	24	625.827	346.142
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento		0	0
Otros gastos financieros		0	0
Total resultados por operaciones de financiamiento		0	0
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(577.804)	(489.723)
Gastos de comercialización		(203.040)	(209.021)
Otros gastos de administración		(13.487)	(16.026)
Total gastos de administración y comercialización		(794.331)	(714.770)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	(410)	(8.977)
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)		23.576	23.220
total otros resultados		23.166	14.243
Resultado antes de impuesto a la renta		166.661	(59.222)
Impuesto a la renta	25	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		166.661	(59.222)
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		166.661	(59.222)
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, plantas y equipos		0	0
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		11.444	16.432
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		0	0
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		0	0
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		11.444	16.432
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		178.105	(42.790)

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

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1-1-2017	2.852.216			272.240	1.240.566	171.682	(390.592)	4.146.112
Aumento (disminución) de capital								
Resultados integrales del ejercicio				11.444		166.661		178.105
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				11.444				11.444
Utilidad (perdida) del ejercicio						166.661		166.661
Transferencia a resultados acumulados					(218.910)	(171.682)	390.592	
Dividendos o participaciones distribuidas								
Otros ajustes a patrimonio								
Saldo al 31-03-2017	2.852.216			283.684	1.021.656	166.661		4.324.217

Para el año 2016:

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00 Saldo inicial al 1-1-2016	2.852.216			431.933	1.283.797	408.943	(452.174)	4.524.715
40.20.00 Aumento (disminución) de capital								
40.30.00 Resultados integrales del ejercicio				16.432		(59.222)		(42.790)
40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				16.432				16.432
40.30.20 Utilidad (perdida) del ejercicio						(59.222)		(59.222)
40.40.00 Transferencia a resultados acumulados					(43.231)	(408.943)	452.174	-
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas							(150.217)	(150.217)
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio - Capitalización								
40.00.00 Saldo al 31-03-2016	2.852.216			448.365	1.240.566	(59.222)	(150.217)	4.331.708

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

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	31-03-2016	31-03-2017
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas (pagadas)	243.168	273.314
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	461.457	(267.992)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	276.191	598.485
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	11.800	20.638
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	199.025	0
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	91.003	87.272
Gastos de administración y comercialización pagados	(982.452)	(986.846)
Impuestos (pagados)	(39.511)	(96.750)
Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	4.036	(29.450)
Flujo neto originado por actividades de la operación	264.717	(401.329)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros	0	0
Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas	0	0
Aumento de capital	0	0
Reparto de utilidades y de capital	(150.217)	0
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(150.217)	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos	0	0
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	0	0
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	0	0
Incorporación de propiedades, planta y equipos	(1.605)	(13.635)
Inversiones en sociedades	0	0
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	23.220	23.576
Flujo neto originado por actividades de inversión	21.615	9.941
Flujo neto total positivo (negativo) del período	136.115	(391.388)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	8.977	410
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	145.092	(390.978)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.505487	3.814.608
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.650.579	3.423.630

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

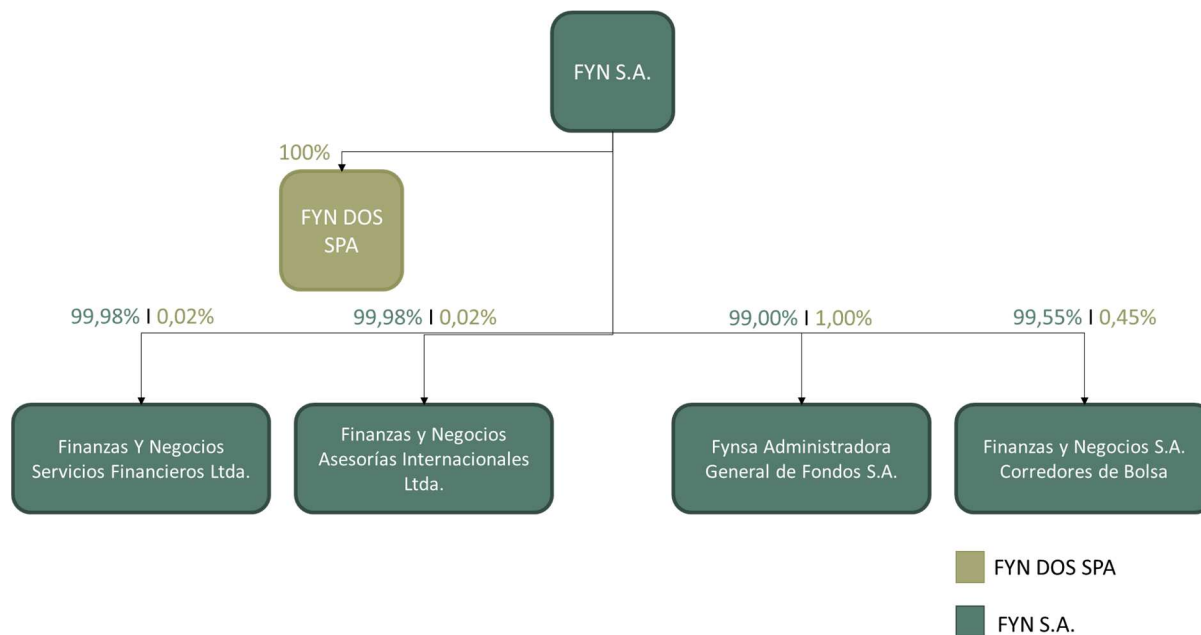
La Sociedad fue constituida originalmente como Finanzas y Negocios S.A. Agente de valores, sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 29 de noviembre de 1983. El 1 de junio de 1989, reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredores de Bolsa, pasando a denominarse Finanzas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

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

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

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

El grupo empresarial lo constituye:



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

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

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

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

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.
- Asesoría Financiera : Los servicios incluyen asesoría en el análisis de inversión de capital y de financiamiento, valoración de proyectos e inversiones y, en general, servicios de asistencia profesional y técnica, en materias de carácter financiero, crediticio y de mercado de valores. Por su parte, los servicios de gestión de asesoría, investigación y estudio de empresas, emisores y mercados incluirán, entre otros, servicios relacionados con proveer al Cliente de información en materia financiera, local e internacional, relacionada a emisores de valores, monedas, países, commodities, fondos, etc., formulación, en la medida que lo requiera el Cliente de políticas y planes de estrategias de inversión, análisis de propuestas de inversión, recomendaciones de inversión, en general, servicios de asistencia en materias de carácter financiero
- Administración de Cartera: consiste en invertir los recursos gestionados, en los Activos que la corredora libremente elija, dentro de los tipos y límites establecidos en los contratos correspondientes.
- Compra y Venta de Renta Fija: Corresponde a la compra y venta tanto en el mercado local como internacional de instrumentos de renta fija e intermediación financiera.
- Compra y Venta de Renta Variable: Aunque la cantidad de estas operaciones es muy menor, corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta variable.

Al 31 de marzo de 2017, 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	1.460	105
Producto Forward	94	2
Asesoría Financiera	100	-
Intermediación Renta Fija	1.460	105
Producto Moneda Extranjera	1.460	105
Administración de Cartera	63	
Distribución de Fondos Mutuos locales	1.460	105

En sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de abril de 2017, son aprobados los estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017.

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 2017.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 2016.

(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 2017, los estados financieros no presentan reclasificaciones significativas.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Principales Políticas Empleadas
1. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

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

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

b) Principales Políticas Empleadas
2. Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

4. Activos financieros registrados a costo amortizado

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

5. Deudores por intermediación

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

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	31-12-2016	31-03-2017
Dólares Estadounidenses	669,47	663,97
Euros	705,60	709,37

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.

15. Reconocimiento de ingresos

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

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

16. Beneficios a los empleados

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

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

17. Inversiones en sociedades

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

18. Reajuste y Diferencia de Cambio

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2017, no existen cambios contables que informar.

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

Riesgo de Mercado:

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

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

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

Riesgo de Crédito:

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

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 816.013 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 2017 ascendería a M\$ 8.160. La relación anterior se fundamenta en que cada uno de nuestros clientes ha sido estudiado desde su ingreso, lo que nos ha dado una incobrabilidad histórica prácticamente cercana cero. Para los períodos informados no existe incobrabilidad a reportar.

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\$ 328.291 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 3.283. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

Concepto	31-12-2016	31-03-2017
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	3.814.608	3.423.630
Ingresos	1.521.709	1.885.407
Egresos	3.560.082	3.703.594
Posición Neta	1.776.235	1.605.443

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	31.12.2016	31.03.2017
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	370.607	2.803.801	2.868.979
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.50	1.43
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	4.23	3.04
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	4.09	3.47
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	7.06%	6.56 %

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

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

31 de Marzo de 2017	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	UF - IPC	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(119.395)	226			(119.169)
Otras cuentas por Cobrar			41		41
Otras cuentas por Pagar	118.718				118.718
Total diferencias de cambio	(677)	226	41		(410)

31 de marzo de 2016	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	UF - IPC	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(588.532)	(13.916)			(602.448)
Otras cuentas por Cobrar			66		66
Otras cuentas por Pagar	593.405				593.405
Total diferencias de cambio	4.873	(13.916)	66		(8.977)

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	31.12.2016	31.03.2017
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera y nacional	18.270	1.647
Bancos en pesos	1.453.874	1.266.638
Bancos en moneda extranjera	2.342.464	2.155.345
Total	3.814.608	3.423.630

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

El saldo considera lo siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales						
Extranjeros						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeros						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	74.632					74.632
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRV	74.632					74.632

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2017

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera Propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e Int.financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros:						
Depósitos a plazo bancario				879.821		879.821
Total IRF e IIF – Depósito a Plazo				879.821		879.821

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, 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 2017:

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	3.423.630			3.423.630
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	74.632			74.632
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			879.821	879.821
Instrumentos financieros derivados	328.291			328.291
Deudores por intermediación			1.677.642	1.677.642
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			27.323	27.323
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			73.814	73.814
Otras cuentas por cobrar			61.712	61.712
Inversiones en sociedades		2.020.376		2.020.376
Total	3.826.553	2.020.376	2.720.312	8.567.241

(Continúa)

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

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

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2017:

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	314.783		314.783
Acreedores por intermediación		1.675.111	1.675.111
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		27.310	27.310
Otras cuentas por pagar		2.812.359	2.812.359
Cuentas por pagar a partes relacionadas		44.490	44.490
Total	314.783	4.559.270	4.874.053

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

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

NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nocional				Instrumentos financieros a valor razonable				A Valor Razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activo	Total Pasivo
		Cantidad U.M.	Monto	Cantidad U.M.	Monto	a 7 días	Desde 8 a 360 días	a 7 días	Desde 8 a 360 días		
		M USD	M\$	M USD	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Forward											
Dólares de EE.UU. (compensación)	148	26.880	17.967.102	26.880	17.980.609	17.110	311.181	15.733	299.050	328.291	314.783
Total	148	26.880	17.967.102	26.880	17.980.609	17.110	311.181	15.733	299.050	328.291	314.783

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	4.727	250.930
Personas jurídicas	323.564	3.912.582
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	328.291	4.163.512

(Continúa)

NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

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

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

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

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

NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Deudores por intermediación al 31 de marzo de 2017:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	816.013
Intermediación de operaciones a plazo	861.629
Total	1.677.642

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	188.669		188.669					
Personas jurídicas	250.436		250.436					
Intermediarios de valores	356.616		356.616					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	20.292		20.292					
Total	816.013		816.013					

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			16.572		22.697	39.269	
Personas jurídicas					778.234	778.234	
Intermediarios de valores							
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas			9.169		34.957	44.126	
Total			25.741		835.888	861.629	

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

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

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2016:

Resumen	31-12-2016
	M\$
Intermediación de operaciones a término	429.756
Intermediación de operaciones a plazo	683.666
Total	1.113.422

Intermediación de operaciones a término

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

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

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

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

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

NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera Propia al 31 de marzo de 2017:

Contrapartes	Cuentas por Cobrar Cartera Propia	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales								
Personas jurídicas	27.323		27.323					
Intermediarios de valores								
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
Total	27.323		27.323					

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

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

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2017

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término acciones	104	504.227	1.640		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2	69.202			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	5	116.191			
Compraventa de moneda extranjera	68	169.456			
Otros por pagar o cobrar				73.814	44.490
Renta Fija	30	997.849	83		
Comisiones	13	4.385	4.385		
Total	222	1.861.310	6.108	73.814	44.490

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

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta variable:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	17	93.601	293		
Pablo Valenzuela López	7	98.282	305		
Inversiones Lundberg Ltda	10	182.819	583		
Otros	70	129.524	459		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	2	69.202			
Operaciones de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:					
Christian Dewers Sotomayor	2	69.202			
Inversiones Doña Amelia	3	46.988			
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Internacionales Ltda.	12	66.167			
Luis Eguiguren Hodgson	1	26.870			
Otros	55	76.419			
Otros por pagar o cobrar				73.814	44.490
Renta Fija					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	8	414.151			
Inversiones Lundberg Ltda	5	420.978			
Otros	17	162.720	83		
Comisiones	13	4.385	4.385		
Total	222	1.861.310	6.108	73.814	44.490

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

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

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

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	17	93.601	293		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2	69.202			
Total	19	162.803	293		

Persona Relacionada : Nicolás Celedón Föster
 Tipo de Relación : Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	33			
Total	1	33			

Persona Relacionada : Francisco Muñoz Bustamante
 Tipo de Relación : Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	4	5.149			
Total	4	5.149			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	12	66.167			
Total	12	66.167			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	7	98.282	305		
Renta Fija	2	24.904			
Total	9	123.186	305		

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	97			
Total	1	97			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	26.870			
Total	1	26.870			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	1	3.408			
Total	1	3.408			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Fija	8	414.151			
Total	8	414.151			

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

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Variable	10	182.819	583		
Renta Fija	5	420.978			
Total	15	603.797	583		

Persona Relacionada : Christian Dewers Sotomayor
Tipo de Relación : Empleado

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento – venta con retro compra sobre IRV	2	69.202			
Total	2	69.202			

Para las empresas 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	339.827
Total	339.827

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016

Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Persona Relacionada : Nicolás Celedón Föster
 Tipo de Relación : Director

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

Persona Relacionada : Francisco Muñoz Bustamante
 Tipo de Relación : Director

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

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

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

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

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

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo 2017 y 31 de Diciembre 2016

Persona Relacionada : Pablo Valenzuela Mardones.

Tipo de Relación : Gerente General

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

Persona Relacionada : Luis Eguiguren Hodgson

Tipo de Relación : Relacionado a Director

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Compraventa de moneda extranjera	22	1.410.379			
Renta Variable	4	108.573			
Total	26	1.518.952			

Persona Relacionada : Luis Eguiguren Correa

Tipo de Relación : Director

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

Persona Relacionada : Alvaro López Carreño

Tipo de Relación : Socio de empresa relacionada a controlador

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 15 – 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.

Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	31-03-2016
	M\$
Remuneraciones	175.992
Total	175.992

NOTA 16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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	31-12-2016	31-03-2017
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.008.933	2.020.376
Total	2.008.933	2.020.376

Para el ejercicio actual no se han percibido dividendos. Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a M\$ 146.000.

NOTA 17 – INTANGIBLES

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2017

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		29.579		29.579
Adiciones y ajustes del ejercicio		425		425
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 31.03.2017		30.004		30.004
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(3.151)		(3.151)
Valor neto al 31.03.2017		26.853		26.853

Durante el año 2017 no se tienen indicios de deterioro, por tal motivo, no hay efectos en resultados por concepto de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de marzo 2017

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	76.320	119.722	196.042
Adiciones del ejercicio	3.379	9.831	13.210
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 31.03.2017	79.699	129.553	209.252
Depreciación acumulada	(48.904)	(88.033)	(136.937)
Depreciación del ejercicio	(2.092)	(1.000)	(3.092)
Valor neto al 31.03.2017	28.703	40.520	69.223

NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	3.379
Mobiliario de Oficina	9.831
Total	13.210

Durante el año 2017 no se tienen indicios de deterioro, dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

Al 31 de diciembre de 2016

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

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	15.611
Mobiliario de Oficina	1.040
Total	16.651

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

NOTA 19 – OTROS ACTIVOS

Concepto	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Garantía CCLV Contraparte Central S.A.	428.500	398.500
Garantías Bancarias	66.407	66.957
Total	494.907	465.457

NOTA 20 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Acreedores por intermediación al 31 de marzo de 2017.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	813.482
Intermediación de operaciones a plazo	861.629
Total	1.675.111

a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	226.882
Personas jurídicas	129.394
Intermediarios de valores	457.206
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	
Total	813.482

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				431.751	431.751
Personas jurídicas				369.180	394.921
Intermediarios de valores		25.741			
Inversionistas institucionales				34.957	34.957
Partes relacionadas					
Total		25.741		835.888	861.629

NOTA 20 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2016:

Resumen	Ej. 2016
	M\$
Intermediación de operaciones a término	481.604
Intermediación de operaciones a plazo	683.666
Total	1.165.270

c) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. 2016
	M\$
Personas naturales	23.213
Personas jurídicas	410
Intermediarios de valores	445.147
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	12.834
Total	481.604

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					
Personas jurídicas				426.316	426.316
Intermediarios de valores		103.928		120.394	224.322
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas		33.028			33.028
Total		136.956		546.710	683.666

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2016	31-03-2017
	M\$	M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas		
Intermediarios de valores		27.310
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Total		27.310

NOTA 22 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cliente	31-12-2016	31-03-2017
	M\$	M\$
Cientes en Moneda Nacional	701.996	862.237
Anticipos en Dólares	2.151.213	1.904.341
Anticipos en Euros	8.770	3.033
Imposiciones	19.483	26.397
Proveedores	5.693	16.351
Honorarios y otros por Pagar	136	
Total	2.887.291	2.812.359

NOTA 23 – PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de marzo de 2017.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	213.555		213.555
Provisiones constituidas			
Reverso de provisiones	(176.753)		(176.753)
Provisiones utilizadas en el año			
Total	36.802		36.802

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

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

NOTA 24 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de marzo 2017, la sociedad presentó el resultado por líneas de negocio, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones	A valor razonable	A costo amortizado	Otros	Total						
		Ajustes a valor razonable	Ventas de Cartera Propia	Otros	Intereses	Reajustes	Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	224.729									224.729	
Cartera Propia										0	
Renta Variable							(235)	317		82	
Renta Fija			8.075				(9.125)	587.032		585.982	
Contratos de retro-compra										0	
Simultáneas										0	
Derivados							(655.222)	674.475		19.253	
Préstamos de acciones										0	
Administración de Cartera				12.621						12.621	
Custodia de valores										0	
Asesorías financieras				71.324						71.324	
Compraventa de moneda extranjera							(5.252)	25.762		20.510	
Otras										0	
Total	224.729	0	8.075	83.945	0	0	0	0	(669.834)	1.287.586	934.501

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

Resultado por línea de negocio	Comisiones	A valor razonable	A costo amortizado	Otros	Total					
		Ajustes a valor razonable	Ventas de Cartera Propia	Otros	Intereses	Reajustes	Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	204.161									204.161
Cartera Propia										0
Renta Variable							(8)	3.503		3.495
Renta Fija			11.160					301.321		312.481
Contratos de retro-compra										0
Simultáneas										0
Derivados							(808.968)	828.368		19.400
Préstamos de acciones										0
Administración de Cartera										0
Custodia de valores										0
Asesorías financieras								88.157		88.157
Compraventa de moneda extranjera							(31.922)	42.688		10.766
Otras										0
Total	204.161	0	11.160	0	0	0	0	(840.898)	1.264.037	638.460

NOTA 25 – IMPUESTOS

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

Impuestos por cobrar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de renta AT 2015	(394)	(394)
Pagos Provisionales Mensuales 2016	61.466	61.466
Provisión	(23.587)	(23.587)
Pagos Provisionales Mensuales	72.556	52.985
Crédito Activo Fijo	2.522	2.522
Crédito Gastos de Capacitación	6.612	6.612
Total	119.175	99.604

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2016
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	22.325	19.829
Impuesto Único	29.698	79.731
PPM por Pagar	8.488	8.275
Impuesto de Segunda Categoría	221	182
IVA Crédito Fiscal	(8.003)	(5.776)
Provisión de renta AT 2017		
Pagos Provisionales Mensuales		
Crédito Activo Fijo		
Total	52.729	102.241

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	10.402	10.402
Total	10.402	10.402

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.03.2016
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible		113.101
Provisión Impuesto de Renta		(25.448)
Créditos para imputar a Impuestos	19.571	14.621
Impuesto a favor (pagar)	19.571	(10.824)

d. Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Concepto	Ej. Actual		31.03.2016	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia Antes de Impuestos		166.661		(59.222)
Impuesto a las Ganancias Tasa Legal	25,50	(42.499)	24,00	14.213
Agregados (deducciones) a la Renta Líquida	(25,50)	42.499	(24,00)	(14.213)
Tasa Efectiva Impuesto Renta	0	0	0	0
Efecto por Impuestos Diferidos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Tasa Efectiva Gasto por Impuesto Renta e Impuestos Diferidos	0	0	0	0

NOTA 26- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

No hay.

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

No hay.

c) Legales:

No hay.

La custodia de valores al 31 de marzo de 2017, es la siguiente:

d) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	132.427.799	24.164.437	464.330	157.056.566
Administración de Cartera	25.708.989	4.821.378		30.530.367
Total	158.136.788	28.985.815	464.330	187.586.933
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	50.81 %	100 %		58.29 %
Bolsa de Comercio y Compañías	49.19 %		100 %	41.71 %

Al 31 de marzo de 2017, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de Marzo 2017 y 31 de Diciembre 2016

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	4.576.035	2.010.866	100	6.587.001
Administración de Cartera				
Total	4.576.035	2.010.866	100	6.587.001
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	47.95 %	96.41 %		62.74 %
Bolsa de Comercio y Compañías	52.05 %	3.59 %	100 %	37.26 %

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

Al 31 de marzo de 2017, 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 2016, 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	42.252.441	32.522.993	86.623.850	161.399.284
Administración de Cartera	109.798	433.580	806.732	1.350.110
Total	42.362.239	32.956.573	87.430.582	162.749.394
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	0,00%	46,67%
Bolsa de Comercio y Compañías	0,00%	0,00%	100%	53,72%

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

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	1.940.829	2.533.130	9.758.774	14.232.733
Administración de Cartera	0	0	0	0
Total	1.940.829	2.533.130	9.758.774	14.232.733
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99,98%	100,00%	0,00%	31,43%
Bolsa de Comercio y Compañías	0,02%	0,00%	100,00%	68,57%

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo 2017 y 31 de Diciembre 2016

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

f) Garantías Personales:

No hay al 31 de marzo de 2017 y 2016.

g) Garantías por Operaciones:

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

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

La Sociedad mantiene prenda sobre acción de la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores, a favor de dicha entidad, para garantizar cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. Así también, se mantienen M\$ 428.500 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A., M\$ 66.407 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 879.821 en garantías bancarias.

NOTA 27 – PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos terminado al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

a) Capital

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Inicio y anterior	2.852.216	2.852.216
Aportes de capital		
Total	2.852.216	2.852.216

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

Total acciones	220
Total acciones suscritas por pagar	56
Total acciones pagadas	164

Capital social	\$ 4.443.124.628
Capital suscrito por pagar	(\$ 1.590.909.091)
Capital pagado	\$ 2.852.215.537

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	272.240		272.240
Resultados integrales del ejercicio	11.444		11.444
Transferencias a resultados acumulados			
Total	283.684		283.684

Reservas para el año 2016:

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

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 2017	1.240.566
Resultado del ejercicio Anterior	171.682
Dividendos	(390.592)
Total Resultado acumulado al 31 de Marzo de 2017	1.021.656
Dividendos Provisorios	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	166.661
Total	1.188.317

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 2016	1.283.797
Resultado del ejercicio Anterior	408.943
Dividendos	(452.174)
Total Resultado acumulado al 31 de diciembre de 2016	1.240.566
Dividendos Provisorios	(390.592)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	171.682
Total	1.021.656

NOTA 28 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 la Corredora no presenta sanciones que informar.

Durante el año 2016 la corredora presentó 2 atrasos en la Cámara PH CCLV y 1 atraso en la cámara PM CCLV. Lo anterior trajo consigo una notificación por escrito y 2 multas de 5 UF cada una.



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo 2017 y 31 de Diciembre 2016

NOTA 29 – HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017 no hay hechos relevantes que informar.

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de marzo de 2017 y a 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.