

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 25 de febrero de 2016

A los Señores Accionistas y Directores
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a un fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

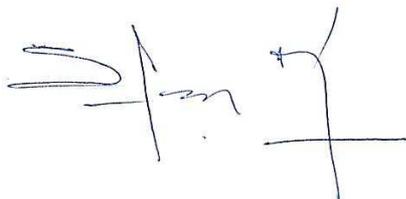
Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3).

Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 3) de los presentes estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 3).

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, positioned above the name of the signatory.

Sergio Bascuñán Rivera

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 diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014
1.8	Moneda de Presentación	Pesos chilenos

2. ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

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

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Principales Políticas Empleadas

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 14 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

NOTA 15 - INTANGIBLES

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 17 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 19 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 20 - PROVISIONES

NOTA 21- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

NOTA 22 - IMPUESTOS

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

NOTA 24 - PATRIMONIO

NOTA 25 - SANCIONES

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

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

ACTIVOS		Nota	31.12.2014	31.12.2015
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	3.124.329	5.505.487
11.02.00	Instrumentos financieros		802.272	1.602.782
11.02.10	A valor razonable – cartera propia disponible			
11.02.11	Renta variable (IRV)			
11.02.12	Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)			
11.02.20	A valor razonable – cartera propia comprometida			
11.02.21	Renta variable			
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera			
11.02.30	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	10	125.454	396.728
11.02.40	A costo amortizado – cartera propia disponible			200.000
11.02.50	A costo amortizado – cartera propia comprometida	9	676.818	1.006.054
11.02.60	A costo amortizado – operaciones de financiamiento			
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
11.02.63	Otras			
11.03.00	Deudores por intermediación	11	4.932.662	1.381.603
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	12	1.375.207	1.186.846
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	59.043	43.212
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	9	35.742	142.707
11.07.00	Impuestos por cobrar	22	54.582	54.582
11.08.00	Impuestos diferidos	22	13.236	20.210
11.09.00	Inversiones en sociedades	14	2.619.592	2.168.626
11.10.00	Intangibles	15	20.976	42.272
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	16	58.733	53.376
11.12.00	Otros activos	23	446.599	405.445
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		13.542.973	12.607.148
PASIVOS Y PATRIMONIO			31.12.2014	31.12.2015
			M\$	M\$
			-	
			-	
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos Financieros		118.516	388.906
21.01.10	A valor razonable			
21.01.20	A valor razonable – instrumentos financieros derivados	10	118.516	388.906
21.01.30	Obligaciones por financiamiento			
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF			
21.01.33	Otras			
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
21.02.00	Acreeedores por intermediación	17	5.041.034	1.314.902
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	897.317	856.322
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	163.131	105.373
21.05.00	Otras cuentas por pagar	19	2.420.370	5.075.248
21.06.00	Provisiones	20	201.666	289.822
21.07.00	Impuesto por pagar	22	29.911	51.860
21.08.00	Impuestos diferidos			
21.09.00	Otros pasivos			
21.00.00	Total Pasivos		8.871.945	8.082.433
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	24	2.511.306	2.852.216
22.02.00	Reservas	24	875.925	431.933
22.03.00	Resultados acumulados	24	1.095.256	1.283.797
22.04.00	Resultado del ejercicio	24	188.541	408.943
22.05.00	Dividendos provisiones o participaciones	24		(452.174)
22.00.00	Total patrimonio		4.671.028	4.524.715
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.542.973	12.607.148

A) ESTADO DE RESULTADO		Notas	31-12-2014	31-12-2015
			M\$	M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01	comisiones por operaciones bursátiles		303.317	314.116
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		294.749	492.282
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(70.261)	(76.399)
30.10.04	Otras comisiones			
30.10.00	Total resultado por Intermediación	21	527.805	729.999
Ingresos por servicios				
30.20.01	Ingresos por administración de cartera			
30.20.02	Ingresos por custodia de valores			
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		343.996	418.258
30.20.04	Otros ingresos por servicios		28.353	16.609
30.20.00	Total ingresos por servicio	21	372.349	434.867
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01	A valor razonable		1.322.145	1.768.856
30.30.02	A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		29.467	40.894
30.30.03	A costo amortizado		32.381	28.248
30.30.04	A costo amortizado – Operaciones de financiamiento			
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	21	1.383.993	1.837.998
Resultado por operaciones de financiamiento				
30.40.01	Gastos por financiamiento			
30.40.02	Otros gastos financieros			
30.40.00	Total resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos de administración y comercialización				
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(1.576.145)	(1.873.465)
30.50.02	Gastos de comercialización		(571.435)	(681.319)
30.50.03	Otros gastos de administración		(70.357)	(75.744)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(2.217.937)	(2.630.528)
Otros resultados				
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	7	2.359	2.531
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades			
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		115.530	88.994
30.60.00	total otros resultados		117.889	91.525
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		184.099	463.861
30.80.00	Impuesto a la renta	22	4.442	(54.918)
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		188.541	408.943
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		188.541	408.943
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
31.10.00	Revalorización de propiedades, plantas y equipos			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		141.179	(450.966)
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades			
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			6.974
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales			
31.00.00	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		141.179	(443.992)
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		329.720	(35.049)

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

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 1-1-2015	2.511.306			875.925	1.095.256	188.541	-	4.671.028
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	340.910							340.910
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio				(443.992)		408.943		(35.049)
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				(443.992)				(443.992)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						408.943		408.943
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados					188.541	(188.541)		
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas							(452.174)	(452.174)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio - Capitalización								
40.00.00	Saldo al 31-12-2015	2.852.216			431.933	1.283.797	408.943	(452.174)	4.524.715

Para el año 2014:

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 1-1-2014	1.065.674			778.548	1.830.643	265.258	(166.997)	3.773.126
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	568.182							568.182
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio				141.179		188.541		329.720
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				141.179				141.179
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio						188.541		188.541
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados								
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas								
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio - Capitalización	877.450			(43.802)	(735.387)	(265.258)	166.997	
40.00.00	Saldo al 31-12-2014	2.511.306			875.925	1.095.256	188.541	-	4.671.028

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

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		31-12-2014	31-12-2015
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	624.247	871.617
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	531.266	2.330.915
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	768.880	1.793.222
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	40.849	40.010
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	(332.205)	(500.988)
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	372.350	434.868
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(2.142.522)	(2.565.836)
51.18.00	Impuestos (pagados)	(127.057)	(121.426)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	18.362	41.154
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(245.830)	2.323.536
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros		
52.12.00	Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas		
52.13.00	Aumento de capital	568.182	340.910
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital		(452.174)
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	568.182	(111.264)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
53.11.00	Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos		
53.12.00	Ingreso por venta de inversiones en sociedades		
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	109.500	123.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(19.968)	(40.577)
53.15.00	Inversiones en sociedades		
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	115.530	88.994
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	205.062	171.417
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	527.414	2.383.689
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.359)	(2.531)
50.30.00	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	525.055	2.381.158
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.599.274	3.124.329
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.124.329	5.505.487



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

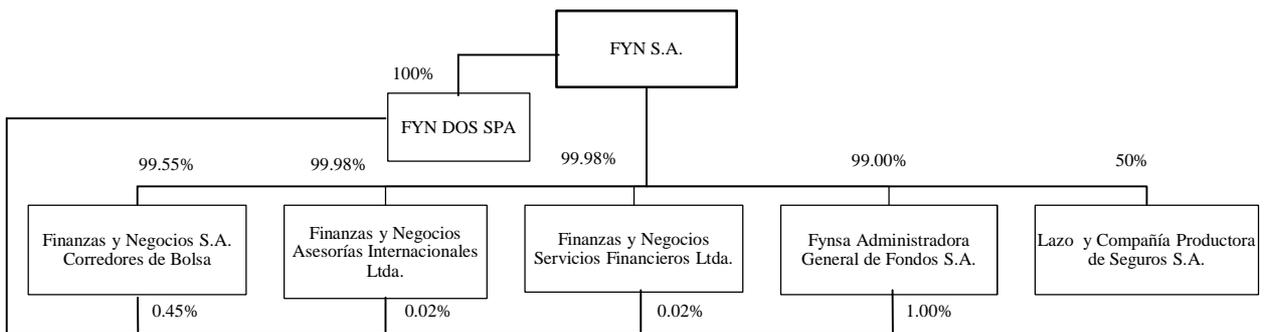
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

El grupo empresarial lo constituye:



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

Rut	Nombre/Razón Social	Tipo Persona	% Propiedad
76.027.909-9	FYN S.A.	Persona jurídica	99,39
76.412.064-7	FYN DOS SPA	Persona jurídica	0,61

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

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

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

A continuación se describe los principales productos:

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

Al 31 de diciembre de 2015, los principales productos y cantidad de clientes son:

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes Relacionados
Intermediación Acciones	1.825	158
Producto Forward	49	3
Asesoría Financiera	105	-
Intermediación Renta Fija	1.825	158
Producto Moneda Extranjera	1.825	158
Distribución de Fondos Mutuos locales	1.825	158

En sesión de Directorio celebrada con fecha 17 de febrero de 2016, 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 diciembre de 2015.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de Cumplimiento con las IFRS

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, a partir del 1 de enero de 2011 ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros aquí presentados, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010, y formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que consideran criterios y supuestos contables que son consistentes con las NIIF, y sus interpretaciones, emitidas por el IASB vigentes al 31 de diciembre de 2015.

En la preparación de los presentes estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y actuales circunstancias.

(b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las vidas útiles y los valores residuales de equipos e intangibles.
- Los años de reverso de las diferencias temporarias de impuestos diferidos.
- Las contingencias legales

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (Continuación)

(d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Hipótesis Empresa en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento dado que no existe la intención de liquidar la Sociedad o cesar sus actividades.

(f) Reclasificaciones Significativas

Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros no presentan reclasificaciones significativas.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Principales Políticas Empleadas

1. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
--------------------------------------	------------------------------

Enmienda a NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	
-----------------------------------------------------------	--

Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

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

(Continúa)



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

<p>NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.</p>	<p align="center">No definida Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.</p>
<p>CINIIF 21: Gravámenes Esta interpretación de la NIC 37 “provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.</p>	<p align="center">Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.</p>	<p align="center">Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.</p>	<p align="center">Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la segunda etapa del proyecto IASB de reemplazar a la NIC39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Esta enmienda añade un capítulo especial sobre contabilidad de cobertura, estableciendo un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mayor alineación entre la contabilidad y la gestión de riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas. Esta enmienda también elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9, en consideración a que la tercera y última etapa del proyecto, referente a deterioro de activos financieros, está todavía en curso.</p>	<p align="center">No definida Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicios del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo de un porcentaje fijo de sueldo.</p>	<p align="center">Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>
<p>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013) Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIC16, NIC24, NIC38 y NIC40.</p>	<p align="center">Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>

(Continúa)

2. Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

4. Activos financieros registrados a costo amortizado

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

5. Deudores por intermediación

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

6. Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad aplica el modelo de Costo en la valorización de sus muebles y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de muebles y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Activos Fijos	Vida Útil Estimada
Mobiliario de Oficina	8
Equipos de Oficina	6

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de muebles y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

7. Acreedores por intermediación

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

8. Pasivos financieros a valor razonable

Los pasivos financieros a valor razonable, corresponden a operaciones de contratos derivados financieros. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base a su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

9. Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado, entre otros corresponden a cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, acreedores por intermediación y simultáneas. Estos pasivos se reconocen inicialmente a valor justo y luego a costo amortizado, de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

11. Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento lo constituyen los gastos e intereses por uso de línea de crédito, y se reconocen en resultados en el período en que se incurren, conforme a su devengamiento.

12. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos mantenidos en dólares estadounidenses y euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31-12-2014	31-12-2015
Dólares Estadounidenses	606.75	710.16
Euros	738.05	774.61

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de cambio”.

13. Deterioro del valor de los activos

Activos financieros

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

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

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

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

14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.790 publicada el 29 de septiembre de 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

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

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

15. Reconocimiento de ingresos

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

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

16. Beneficios a los empleados

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

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

17. Inversiones en sociedades

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

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el oficio circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la ley 20.780.

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

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

La actual política de la Sociedad es mantener su capital como saldo disponible en cuenta corriente y en operaciones Intra day.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Riesgo de Mercado:

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

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

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

La empresa 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.

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 diciembre de 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 555.071 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 diciembre de 2015 ascendería a M\$ 5.551. La relación anterior se fundamenta en que cada uno de nuestros clientes ha sido estudiado desde su ingreso, lo que nos ha dado una incobrabilidad histórica prácticamente cercana cero.

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

Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia: No se estima riesgo crediticio ya que siempre en un 100% han sido cancelados en la fecha que corresponde.

Deudores por operaciones forwards: El saldo por cobrar por este concepto asciende a M\$ 396.728 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 3.967. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

(Continúa)

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)
Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

Concepto	31-12-2014	31-12-2015
	M\$	M\$
Disponible e inversiones	3.124.329	5.505.487
Ingresos	5.358.256	3.077.057
Egresos	6.839.836	6.527.600
Posición Neta	1.642.749	2.054.944

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N°18 de SVS, Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, debe dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

Índice	Límite	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Depurado	358.807	2.628.566	2.882.869
Liquidez general	Mayor o igual a 1	1.24	1.31
Liquidez por Intermediación	Mayor o igual a 1	1.60	5.21
Razón de Endeudamiento	Menor o igual a 20	2.57	3.60
Cobertura Patrimonial	Menor o igual a 80%	10.27	14.43 %

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

(Continúa)

NOTA 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 diciembre de 2015	Abono (cargo) a resultados			
	US \$	EURO	UF - IPC	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	114.178	(7.345)		106.833
Créditos de impuestos y otros			896	896
Otras cuentas por pagar	(105.198)			(105.198)
Total diferencias de cambio	8.980	(7.345)	896	2.531

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

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2014	31.12.2015
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Intra Day	-	
Caja en moneda extranjera y nacional	7.107	4.072
Bancos en pesos	2.305.259	1.536.290
Bancos en moneda extranjera	811.963	3.965.125
Total	3.124.329	5.505.487

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, dichos instrumentos financieros clasificados por categoría, se detallan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.505.487			5.505.487
Instrumentos financieros de cartera propia disponible			200.000	200.000
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			1.006.054	1.006.054
Instrumentos financieros derivados	396.728			396.728
Deudores por intermediación			1.381.603	1.381.603
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			1.186.846	1.186.846
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			43.212	43.212
Otras cuentas por cobrar			142.707	142.707
Inversiones en sociedades		2.168.626		2.168.626
Total	5.902.215	2.168.626	3.960.422	12.031.263

(Continúa)

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (Continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.124.329			3.124.329
Instrumentos financieros de cartera propia disponible				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida			676.818	676.818
Instrumentos financieros derivados	125.454			125.454
Deudores por intermediación			4.932.662	4.932.662
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			1.375.207	1.375.207
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			59.043	59.043
Otras cuentas por cobrar			35.742	35.742
Inversiones en sociedades		2.619.592		2.619.592
Total	3.249.783	2.619.592	7.079.472	12.948.847

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	388.906		388.906
Acreedores por intermediación		1.314.902	1.314.902
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		856.322	856.322
Otras cuentas por pagar		5.075.248	5.075.248
Cuentas por pagar a partes relacionadas		105.373	105.373
Total	388.906	7.351.845	7.740.751

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	118.516		118.516
Acreedores por intermediación		5.041.034	5.041.034
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		897.317	897.317
Otras cuentas por pagar		2.420.370	2.420.370
Cuentas por pagar a partes relacionadas		163.131	163.131
Total	118.516	8.521.852	8.640.368

(Continúa)

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nacional				Instrumentos financieros a valor razonable				A Valor Razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activo	Total Pasivo
		Cantidad U.M.	Monto	Cantidad U.M.	Monto	a 7 días	Desde 8 a 360 días	a 7 días	Desde 8 a 360 días		
		M USD	M\$	M USD	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A) Forward Dólares de EE.UU. (compensación)	30	8.400	5.571.688	8.400	5.579.510		396.728		388.906	396.728	388.906
Total	30	8.400	5.571.688	8.400	5.579.510		396.728		388.906	396.728	388.906

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	14.741	
Personas jurídicas	381.987	1.011.825
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	396.728	1.011.825

(Continúa)

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

Tipo de contrato	N° operaciones	Contrato Nacional				Instrumentos financieros a valor razonable				A Valor Razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa		Posición Pasiva		Total Activo	Total Pasivo
		Cantidad U.M.	Monto	Cantidad U.M.	Monto	a 7 días	Desde 8 a 360 días	a 7 días	Desde 8 a 360 días		
		M USD	M\$	M USD	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A) Forward											
Dólares de EE.UU. (compensación)	60	11.480	6.949.619	11.480	6.956.557	16.258	109.197	16.011	102.505	125.454	118.516
Total	60	11.480	6.949.619	11.480	6.956.557	16.258	109.197	16.011	102.505	125.454	118.516

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

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

(Continúa)

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2015:

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	555.071
Intermediación de operaciones a plazo	826.532
Total	1.381.603

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\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	8		8		8			8
Personas jurídicas	14.602		14.602					
Intermediarios de valores	485.114		485.114					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	55.347		55.347					
Total	555.071		555.071		8			8

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\$	M\$	M\$	
Personas naturales		9.883	89.450	3.692	11.060		114.085
Personas jurídicas			421.490		271.961		693.451
Intermediarios de valores							
Inversionistas institucionales			18.996				18.996
Partes relacionadas							
Total		9.883	529.936	3.692	283.021		826.532

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

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

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

Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	de 3 a 10 días	de 11 a 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	3.316		3.316	204		114		318
Personas jurídicas	1.567.621		1.567.621					
Intermediarios de valores	510.751		510.751					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas	93		93					
Total	2.081.781		2.081.781	204		114		318

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

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 días hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	20.762	23.860	24.277	43.117		112.016
Personas jurídicas	-	1.151.848	1.103.622	354.893	123.939		2.734.302
Intermediarios de valores	-						
Inversionistas institucionales	-						
Partes relacionadas	-		4.563				4.563
Total	-	1.172.610	1.132.045	379.170	167.056		2.850.881

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

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera Propia al 31 de diciembre de 2015:

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\$	M\$
Personas naturales								
Personas jurídicas								
Intermediarios de valores	1.186.846		1.186.846					
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
Total	1.186.846		1.186.846					

Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera Propia al 31 de diciembre de 2014:

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\$	M\$
Personas naturales	317.596		317.596					
Personas jurídicas	1.057.611		1.057.611					
Intermediarios de valores								
Inv. institucionales								
Partes relacionadas								
Total	1.375.207		1.375.207					

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino acciones	343	1.626.189	5.435	825	4
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	37	605.665			
Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV	35	432.187		18.996	
Compraventa de moneda extranjera	309	2.751.431			
Otros por pagar o cobrar				43.212	105.373
Renta Fija	140	5.574.769		54.522	
Comisiones	16	3.598	3.598		
Total	880	10.993.839	9.033	117.555	105.377

NOTA 13 – 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.	59	299.654	631		
Inversiones Lunberg Ltda.	12	289.267	896		
Pablo Valenzuela López	23	261.025	755		
Otros	249	776.243	3.153	825	4
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV:					
Inversiones Lunberg Ltda.	2	73.842			
Bernardo Galán Ramirez	19	322.455			
Otros	16	209.368			
Oper. de financiamiento-venta con retro compra sobre IRV:					
Asesorías e Inversiones Toromiro Ltda.	28	379.625		10.248	
Christian Dewers Sotomayor	7	52.562		8.748	
Compraventa de moneda extranjera:					
Finanzas y Negocios Asesorías Int.	25	1.559.770			
Otros	284	1.191.661			
Otros por pagar o cobrar				43.212	105.373
Renta Fija					
Inmobiliaria Agustín del Castillo	48	3.651.226		54.522	
Pablo Valenzuela López	31	823.077			
Otros	61	1.100.466			
Comisiones	16	3.598	3.598		
Total	880	10.993.839	9.033	117.555	105.377

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	150.534
Total	150.534



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

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

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

d) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

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

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

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

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

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Remuneraciones	114.380
Total	114.380

NOTA 14 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El valor razonable de la acción de la Bolsa, corresponde al Valor Promedio informado por la administración de la Bolsa de Comercio de Santiago.

- a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Nombre de la entidad	31-12-2014	31-12-2015
	M\$	M\$
1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago	2.619.592	2.168.626
Total	2.619.592	2.168.626

Los dividendos percibidos al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a M\$ 109.500, el ejercicio actual se han percibido \$ 123.000 por el mismo concepto.

NOTA 15 – INTANGIBLES

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2015

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		20.976		20.976
Adiciones y ajustes del ejercicio		30.132		30.132
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 31.12.2015		51.108		51.108
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(8.836)		(8.836)
Valor neto al 31.12.2015		42.272		42.272

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

Al 31 de diciembre de 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio		24.066		24.066
Adiciones y ajustes del ejercicio		4.180		4.180
Bajas o retiros del ejercicio				
Valor bruto 31.12.2014		28.246		28.246
Utilidad (pérdida)				
Amortización		(7.270)		(7.270)
Valor neto al 31.12.2014		20.976		20.976

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 31 de diciembre 2015

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	52.661	116.285	168.946
Adiciones del ejercicio	8.048	2.397	10.445
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 31.12.2015	60.709	118.682	179.391
Depreciación el ejercicio	(5.287)	(10.515)	(15.802)
Depreciación acumulada	(36.779)	(73.434)	(110.213)
Valor neto al 31.12.2015	18.643	34.733	53.376

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

Adiciones	Ej. Actual
	M\$
Computadores, monitores y similares	8.048
Cuadros de Pinturas y Telares	
Mobiliario de Oficina	2.397
Total	10.445

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

Al 31 de diciembre de 2014

Propiedades, planta y equipo	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	42.680	106.298	148.978
Adiciones del ejercicio	9.981	9.987	19.968
Bajas o retiros del ejercicio			
Ajustes y reclasificaciones			
Valor bruto al 31.12.2014	52.661	116.285	168.946
Depreciación el ejercicio	(4.642)	(11.003)	(15.645)
Depreciación acumulada	(32.137)	(62.431)	(94.568)
Valor neto al 31.12.2014	15.882	42.851	58.733

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

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

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

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Acreeedores por intermediación al 31 de diciembre de 2015.

Resumen	Ej. Actual
	M\$
Intermediación de operaciones a término	488.370
Intermediación de operaciones a plazo	826.532
Total	1.314.902

a) Intermediación Operaciones a Término

Contrapartes	Ej. Actual
	M\$
Personas naturales	112.210
Personas jurídicas	213.054
Intermediarios de valores	163.102
Inversionistas institucionales	
Partes relacionadas	4
Total	488.370

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		325.482			325.482
Personas jurídicas	9.883	37.657	3.692	271.961	323.193
Intermediarios de valores		166.797		11.060	177.857
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total	9.883	529.936	3.692	283.021	826.532

Acreeedores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

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

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

c) Intermediación Operaciones a Término

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

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

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		61.467	77.553		139.020
Personas jurídicas	1.172.610	204.095	24.277	145.830	1.546.812
Intermediarios de valores		866.483	277.340	21.226	1.165.049
Inversionistas institucionales					
Partes relacionadas					
Total	1.172.610	1.132.045	379.170	167.056	2.850.881

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2014	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas	764.025	
Intermediarios de valores	133.292	856.322
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Total	897.317	856.322



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

NOTA 19 – 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	31-12-2014	31-12-2015
	M\$	M\$
Cientes en Moneda nacional	1.843.236	1.192.337
Anticipos en Dólares	550.259	3.852.490
Anticipos en Euros	1.878	7.622
Imposiciones	19.756	16.521
Proveedores	5.035	6.022
Honorarios por Pagar	206	256
Total	2.420.370	5.075.248

NOTA 20 – PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2015.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	201.666		201.666
Provisiones constituidas	289.822		289.822
Reverso de provisiones	(201.666)		(201.666)
Provisiones utilizadas en el año			
Total	289.822		289.822

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones y Comisiones	Otras Provisiones	Provisión Incobrables
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	107.747		
Provisiones constituidas	201.666		
Reverso de provisiones	(107.747)		
Provisiones utilizadas en el año			
Total	201.666		

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre 2015, 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	Utilidad	Pérdida	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	729.999						729.999
Cartera Propia							
Renta Variable					20.806		20.806
Renta Fija		28.248			1.514.285		1.542.533
Derivados					40.894		40.894
Asesorías financieras			418.258				418.258
Compraventa moneda extranjera					110.765		110.765
Otras			105.603				105.603
Total	729.999	28.248	523.861	1.686.750			2.968.858

Resultado por línea de negocios al 31 de diciembre 2014:

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	Utilidad	Pérdida	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	527.805						527.805
Cartera Propia							
Renta Variable						(25)	(25)
Renta Fija		32.381			1.129.785		1.162.166
Otros							
Simultáneas							
Derivados					29.467		29.467
Asesorías financieras			343.996				343.996
Compraventa moneda extranjera					82.885		82.885
Otras			143.883				143.883
Total	527.805	32.381	487.879	1.242.137	(25)		2.290.177

NOTA 22 – IMPUESTOS

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

Impuestos por cobrar:

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

Impuestos por pagar:

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	14.696	13.020
Impuesto Único	9.691	15.009
PPM por Pagar	917	6.373
Impuesto de Segunda Categoría	173	96
IVA Crédito Fiscal	(5.308)	(4.587)
Provisión de renta AT 2016	54.918	
Pagos Provisionales Mensuales	(22.784)	
Crédito Activo Fijo	(443)	
Total	51.860	29.911

- b. Impuestos Diferidos

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	20.210	13.236
Total	20.210	13.236

- c. Impuesto a la Renta

Concepto	Ej. Actual	31.12.2014
	M\$	M\$
Renta Líquida Imponible	244.081	1.876
Provisión Impuesto de Renta	(54.918)	(394)
Créditos para imputar a Impuestos	23.227	54.976
Impuesto a favor (pagar)	(31.691)	54.582



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad mantiene prenda sobre acción de la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores, a favor de dicha entidad, para garantizar cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. Así también, se mantienen M\$334.418 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A., M\$ 71.027 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 1.006.054 en garantías bancarias.

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

No hay.

c) Legales:

Juicio de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, “Aliaga con Finanzas y Negocios”, causa Rol N°32.729-2009, del 27 Juzgado Civil de Santiago.

Con fecha 9 de diciembre de 2013 se dictó sentencia de primera instancia, la que obliga a Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa a pagar la cantidad de \$14.647.871 a título de daño emergente, debidamente reajustada. La corredora interpuso recursos de casación en la forma y apelación, y el demandante apelo de la sentencia. La sentencia de segunda instancia confirmó la sentencia de primer grado, modificando sin embargo el monto a pagar por daño emergente, estimándolo en \$ 26.147.111, reajustada, más intereses corrientes, con costas.

Con fecha 24 de agosto de 2015, la corredora consignó la cantidad de \$ 60.481.444. Con fecha 14 de enero de 2015, la corredora interpuso recursos de casación en la forma y en el fondo en contra la sentencia de segundo grado, los cuales fueron rechazados por inadmisibles con fecha 22 de octubre de 2015.

NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

d) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	41.440.191	36.255.216	85.338.579	163.033.986
Administración de Cartera	124.594	446.055	551.994	1.122.643
Total	41.564.785	36.701.271	85.890.573	164.156.629
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100 %	100 %	-	48.01%
Bolsa de Comercio y Compañías		-	100 %	52.32%

Al 31 de diciembre de 2015, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	2.026.919	2.678.130	6.542.061	11.247.110
Administración de Cartera				
Total	2.026.919	2.678.130	6.542.061	11.247.110
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	99.98 %	100 %	-	41.83 %
Bolsa de Comercio y Compañías	0.02 %			58.17 %

Al 31 de diciembre de 2015, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

Con respecto al procedimiento seleccionado para dar cumplimiento a la Circular N°1.962 del 19.01.2010., la sociedad ha optado por la Auditoría de Procesos y Controles relativos a la Custodia de Valores.

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

La custodia de valores al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

e) Custodia de Valores:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	102.771.473	35.210.947	288.530	138.270.950
Total	102.771.473	35.210.947	288.530	138.270.950
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	40.87 %	100 %	-	55.84%
Bolsa de Comercio y Compañías	59.13 %	-	100 %	44.16 %

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

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	7.088.175	1.854.998		8.943.173
Total	7.088.175	1.854.998		8.943.173
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	24.72 %	100 %	-	40.33 %
Bolsa de Comercio y Compañías	75.28 %	-		59.67 %

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

f) Garantías Personales:

No hay al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

g) Garantías por Operaciones:

La empresa tiene contratada una póliza de seguros por fidelidad funcionaria por US\$4.000.000, hasta el 15 de abril del 2016 emitida por Orion Seguros Generales S.A..

Además, por las operaciones como intermediario, se mantiene una póliza legal de garantía con la Compañía de Seguros Continental por UF4.000, con vigencia a abril del 2016. Los beneficiarios corresponden a acreedores presentes o futuros en razón de las operaciones de corretaje, representados por la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 24 – PATRIMONIO

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

a) Capital

Capital	Ejercicio	Ejercicio
	Actual	Anterior
	M\$	M\$
Inicio y anterior	2.511.306	2.511.306
Aportes de capital	340.910	
Total	2.852.216	2.511.306

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 01.01.2015	875.925	
Resultados integrales del ejercicio	(443.992)		(443.992)
Transferencias a resultados acumulados			
Total	431.933		431.933

Reservas para el año 2014:

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
	Saldo inicial al 01.01.2014	778.548	
Resultados integrales del ejercicio	141.179		141.179
Transferencias a resultados acumulados			
Otros - Capitalización	(43.802)		(43.802)
Total	875.925		875.925

NOTA 24 – PATRIMONIO (Continuación)
c) Resultados acumulados

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

Resultados Acumulados	Ej. Actual
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	1.095.256
Resultado del ejercicio Anterior	188.541
Total Resultado acumulado al 31 de diciembre de 2015	1.283.797
Dividendos Provisorios	(452.174)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	408.943
Total	1.240.566

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

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



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

NOTA 25 – SANCIONES

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

NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen hechos relevantes que ameriten ser revelados en notas a los estados financieros.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de la Sociedad.