

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

CONTENIDO

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

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



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

1. **IDENTIFICACIÓN**

| | | |
|------------|---|--|
| 1.1 | R.U.T | 95.319.000 - 1 |
| 1.2 | Registro S.V.S. | 73 |
| 1.3 | Razón Social | Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa |
| 1.4 | Representante Legal | Pablo Valenzuela Mardones |
| 1.5 | Gerente General | Pablo Valenzuela Mardones |
| 1.6 | Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sola por cuenta terceros | 1 |
| 1.7 | Período que Informa | 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014 |
| 1.8 | Moneda de Presentación | Pesos chilenos |

2. ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

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

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Principales Políticas Empleadas

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

2. ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 14 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

NOTA 15 - INTANGIBLES

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NOTA 17 - ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

NOTA 19 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 20 - PROVISIONES

NOTA 21- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

NOTA 22 - IMPUESTOS

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

NOTA 24 - PATRIMONIO

NOTA 25 - SANCIONES

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

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

| ACTIVOS | | Nota | 31.12.2014 M\$ | 30.06.2015 M\$ |
|-----------------------------|--|------|-------------------|-------------------|
| 11.01.00 | Efectivo y efectivo equivalente | 8 | 3.124.329 | 4.935.364 |
| 11.02.00 | Instrumentos financieros | | 802.272 | 927.769 |
| 11.02.10 | A valor razonable – cartera propia disponible | | | |
| 11.02.11 | Renta variable (IRV) | | | |
| 11.02.12 | Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF) | | | |
| 11.02.20 | A valor razonable – cartera propia comprometida | | | |
| 11.02.21 | Renta variable | | | |
| 11.02.22 | Renta fija e intermediación financiera | | | |
| 11.02.30 | A valor razonable – Instrumentos financieros derivados | 10 | 125.454 | 239.119 |
| 11.02.40 | A costo amortizado – cartera propia disponible | | | |
| 11.02.50 | A costo amortizado – cartera propia comprometida | 9 | 676.818 | 688.650 |
| 11.02.60 | A costo amortizado – operaciones de financiamiento | | | |
| 11.02.61 | Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | | | |
| 11.02.62 | Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF | | | |
| 11.02.63 | Otras | | | |
| 11.03.00 | Deudores por intermediación | 11 | 4.932.662 | 1.529.088 |
| 11.04.00 | Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | 9 | 1.375.207 | 270.379 |
| 11.05.00 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 13 | 59.043 | 24.056 |
| 11.06.00 | Otras cuentas por cobrar | 9 | 35.742 | 92.426 |
| 11.07.00 | Impuestos por cobrar | 22 | 54.582 | 71.310 |
| 11.08.00 | Impuestos diferidos | 22 | 13.236 | 14.815 |
| 11.09.00 | Inversiones en sociedades | 14 | 2.619.592 | 2.115.809 |
| 11.10.00 | Intangibles | 15 | 20.976 | 19.135 |
| 11.11.00 | Propiedad, plantas y equipos | 16 | 58.733 | 56.201 |
| 11.12.00 | Otros activos | 23 | 446.599 | 396.332 |
| 10.00.00 | TOTAL ACTIVOS | | 13.542.973 | 10.452.684 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | 31.12.2014 M\$ | 30.06.2015 M\$ |
| | | | - | |
| | Pasivos | | - | |
| 21.01.00 | Pasivos Financieros | | 118.516 | 226.382 |
| 21.01.10 | A valor razonable | | | |
| 21.01.20 | A valor razonable – instrumentos financieros derivados | 10 | 118.516 | 226.382 |
| 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 | Acreedores por intermediación | 17 | 5.041.034 | 1.464.918 |
| 21.03.00 | Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | 18 | 897.317 | 269.549 |
| 21.04.00 | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 9 | 163.131 | 399.105 |
| 21.05.00 | Otras cuentas por pagar | 19 | 2.420.370 | 3.706.714 |
| 21.06.00 | Provisiones | 20 | 201.666 | 180.843 |
| 21.07.00 | Impuesto por pagar | 22 | 29.911 | 22.784 |
| 21.08.00 | Impuestos diferidos | | | |
| 21.09.00 | Otros pasivos | | | |
| 21.00.00 | Total Pasivos | | 8.871.945 | 6.270.295 |
| 22.01.00 | Patrimonio | | | |
| 22.01.00 | Capital | 24 | 2.511.306 | 2.511.306 |
| 22.02.00 | Reservas | 24 | 875.925 | 372.142 |
| 22.03.00 | Resultados acumulados | 24 | 1.095.256 | 1.283.797 |
| 22.04.00 | Resultado del ejercicio | 24 | 188.541 | 115.144 |
| 22.05.00 | Dividendos provisiones o participaciones | 24 | | (100.000) |
| 22.00.00 | Total patrimonio | | 4.671.028 | 4.182.389 |
| 20.00.00 | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 13.542.973 | 10.452.684 |

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

| A) ESTADO DE RESULTADO | | Notas | 31-06-2014 | 30-06-2015 |
|---|--|-------|------------------|--------------------|
| | | | M\$ | M\$ |
| Resultado por intermediación | | | | |
| 30.10.01 | comisiones por operaciones bursátiles | | 106.502 | 178.577 |
| 30.10.02 | Comisiones por operaciones extra bursátiles | | 142.055 | 139.764 |
| 30.10.03 | Gastos por comisiones y servicios | | (30.210) | (37.681) |
| 30.10.04 | Otras comisiones | | | |
| 30.10.00 | Total resultado por Intermediación | 21 | 218.347 | 280.660 |
| Ingresos por servicios | | | | |
| 30.20.01 | Ingresos por administración de cartera | | | |
| 30.20.02 | Ingresos por custodia de valores | | | |
| 30.20.03 | Ingresos por asesorías financieras | | 152.339 | 255.393 |
| 30.20.04 | Otros ingresos por servicios | | 14.820 | 10.263 |
| 30.20.00 | Total ingresos por servicio | 21 | 167.159 | 265.656 |
| Resultado por instrumentos financieros | | | | |
| 30.30.01 | A valor razonable | | 622.627 | 645.648 |
| 30.30.02 | A valor razonable – Instrumentos financieros derivados | | 11.846 | 20.933 |
| 30.30.03 | A costo amortizado | | 9.086 | 10.681 |
| 30.30.04 | A costo amortizado – Operaciones de financiamiento | | | |
| 30.30.00 | Total resultado por instrumentos financieros | 21 | 643.559 | 677.262 |
| Resultado por operaciones de financiamiento | | | | |
| 30.40.01 | Gastos por financiamiento | | | |
| 30.40.02 | Otros gastos financieros | | | |
| 30.40.00 | Total resultados por operaciones de financiamiento | | | |
| Gastos de administración y comercialización | | | | |
| 30.50.01 | Remuneraciones y gastos de personal | | (612.902) | (823.109) |
| 30.50.02 | Gastos de comercialización | | (290.445) | (281.717) |
| 30.50.03 | Otros gastos de administración | | (40.597) | (39.905) |
| 30.50.00 | Total gastos de administración y comercialización | | (943.944) | (1.144.731) |
| Otros resultados | | | | |
| 30.60.01 | Reajuste y diferencia de cambio | 7 | 4.250 | 1.619 |
| 30.60.02 | Resultado de inversiones en sociedades | | | |
| 30.60.03 | Otros ingresos (gastos) | | 49.814 | 33.099 |
| 30.60.00 | total otros resultados | | 54.064 | 34.718 |
| 30.70.00 | Resultado antes de impuesto a la renta | | 139.185 | 113.565 |
| 30.80.00 | Impuesto a la renta | 22 | (2.613) | 1.579 |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | | 136.572 | 115.144 |
| B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | | 136.572 | 115.144 |
| Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | | |
| 31.10.00 | Revalorización de propiedades, plantas y equipos | | | |
| 31.20.00 | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | | 76.588 | (503.783) |
| 31.30.00 | Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | | | |
| 31.40.00 | Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | |
| 31.50.00 | Impuesto a la renta de otros resultados integrales | | | |
| 31.00.00 | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | 76.588 | (503.783) |
| 32.00.00 | TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO | | 213.160 | (388.639) |

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

| B) ESTADO DE RESULTADO TRIMESTRE 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO 2014 – 2015 | | 2014 | 2015 |
|---|--|------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| | Notas | | |
| Resultado por intermediación | | | |
| 30.10.01 | comisiones por operaciones bursátiles | 58.503 | 82.238 |
| 30.10.02 | Comisiones por operaciones extra bursátiles | 81.447 | 84.709 |
| 30.10.03 | Gastos por comisiones y servicios | (10.724) | (18.405) |
| 30.10.04 | Otras comisiones | | |
| 30.10.00 | Total resultado por Intermediación | 129.226 | 148.542 |
| Ingresos por servicios | | | |
| 30.20.01 | Ingresos por administración de cartera | | |
| 30.20.02 | Ingresos por custodia de valores | | |
| 30.20.03 | Ingresos por asesorías financieras | 74.118 | 108.025 |
| 30.20.04 | Otros ingresos por servicios | 10.471 | 4.474 |
| 30.20.00 | Total ingresos por servicio | 84.589 | 112.499 |
| Resultado por instrumentos financieros | | | |
| 30.30.01 | A valor razonable | 396.419 | 332.334 |
| 30.30.02 | A valor razonable – Instrumentos financieros derivados | 2.989 | 13.092 |
| 30.30.03 | A costo amortizado | 4.553 | 5.076 |
| 30.30.04 | A costo amortizado – Operaciones de financiamiento | | |
| 30.30.00 | Total resultado por instrumentos financieros | 403.961 | 350.502 |
| Resultado por operaciones de financiamiento | | | |
| 30.40.01 | Gastos por financiamiento | | |
| 30.40.02 | Otros gastos financieros | | |
| 30.40.00 | Total resultados por operaciones de financiamiento | | |
| Gastos de administración y comercialización | | | |
| 30.50.01 | Remuneraciones y gastos de personal | (345.079) | (468.157) |
| 30.50.02 | Gastos de comercialización | (159.963) | (137.034) |
| 30.50.03 | Otros gastos de administración | (26.538) | (24.388) |
| 30.50.00 | Total gastos de administración y comercialización | (531.580) | (629.579) |
| Otros resultados | | | |
| 30.60.01 | Reajuste y diferencia de cambio | (1.063) | 595 |
| 30.60.02 | Resultado de inversiones en sociedades | | |
| 30.60.03 | Otros ingresos (gastos) | 25.545 | 9.901 |
| 30.60.00 | total otros resultados | 24.482 | 10.496 |
| 30.70.00 | Resultado antes de impuesto a la renta | 110.678 | (7.540) |
| 30.80.00 | Impuesto a la renta | (2.613) | 27.892 |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 108.065 | 20.352 |
| B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| 30.00.00 | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | 108.065 | 20.352 |
| Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | |
| 31.10.00 | Revalorización de propiedades, plantas y equipos | | |
| 31.20.00 | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | 45.436 | (237.035) |
| 31.30.00 | Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | | |
| 31.40.00 | Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | |
| 31.50.00 | Impuesto a la renta de otros resultados integrales | | |
| 31.00.00 | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | 45.436 | (237.035) |
| 32.00.00 | TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO | 153.501 | (216.683) |

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

| | Capital | Reservas | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total | |
|-----------------|---|--|--|-------|-----------------------|-------------------------|--|------------------|------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, plantas y equipo | Otras | | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| 40.10.00 | Saldo inicial al 1-1-2015 | 2.511.306 | | | 875.925 | 1.095.256 | 188.541 | - | 4.671.028 |
| 40.20.00 | Aumento (disminución) de capital | | | | | | | | |
| 40.30.00 | Resultados integrales del ejercicio | | | | (503.783) | | 115.144 | | (388.639) |
| 40.30.10 | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | | (503.783) | | | | (503.783) |
| 40.30.20 | Utilidad (perdida) del ejercicio | | | | | | 115.144 | | 115.144 |
| 40.40.00 | Transferencia a resultados acumulados | | | | | 188.541 | (188.541) | | |
| 40.50.00 | Dividendos o participaciones distribuidas | | | | | | | (100.000) | (100.000) |
| 40.60.00 | Otros ajustes a patrimonio - Capitalización | | | | | | | | |
| 40.00.00 | Saldo al 30-06-2015 | 2.511.306 | | | 372.142 | 1.283.797 | 115.144 | (100.000) | 4.182.389 |

Para el año 2014:

| ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO | Capital | Reservas | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total | |
|-----------------------------------|---|--|--|-------|-----------------------|-------------------------|--|-----------|------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, plantas y equipo | Otras | | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| 40.10.00 | Saldo inicial al 1-1-2014 | 1.065.674 | | | 778.548 | 1.830.643 | 265.258 | (166.997) | 3.773.126 |
| 40.20.00 | Aumento (disminución) de capital | | | | | | | | |
| 40.30.00 | Resultados integrales del ejercicio | | | | 76.588 | | 136.572 | | 213.160 |
| 40.30.10 | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | | | | 76.588 | | | | 76.588 |
| 40.30.20 | Utilidad (perdida) del ejercicio | | | | | | 136.572 | | 136.572 |
| 40.40.00 | Transferencia a resultados acumulados | | | | | 98.261 | (265.258) | 166.997 | |
| 40.50.00 | Dividendos o participaciones distribuidas | | | | | | | | |
| 40.60.00 | Otros ajustes a patrimonio | | | | | | | | |
| 40.00.00 | Saldo al 30-06-2014 | 1.065.674 | | | 855.136 | 1.928.904 | 136.572 | - | 3.986.286 |

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

| FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO | | 30-06-2014 | 30-06-2015 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| 51.11.00 | Comisiones recaudadas (pagadas) | 254.137 | 336.045 |
| 51.12.00 | Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes | (12.299) | 1.328.081 |
| 51.13.00 | Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable | 580.252 | 1.032.708 |
| 51.14.00 | Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados | 21.469 | 15.134 |
| 51.15.00 | Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado | 9.086 | (1.151) |
| 51.16.00 | Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia | 167.160 | 265.657 |
| 51.17.00 | Gastos de administración y comercialización pagados | (1.029.029) | (1.177.672) |
| 51.18.00 | Impuestos (pagados) | (51.838) | (52.093) |
| 51.19.00 | Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación | (43.289) | 50.267 |
| 51.10.00 | Flujo neto originado por actividades de la operación | (104.351) | 1.796.976 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 52.11.00 | Ingresos (egreso) neto por pasivos financieros | | |
| 52.12.00 | Ingresos (egreso) neto por financiamiento de relacionadas | | |
| 52.13.00 | Aumento de capital | | |
| 52.14.00 | Reparto de utilidades y de capital | | (100.000) |
| 52.15.00 | Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento | | |
| 52.10.00 | Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | (100.000) |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 53.11.00 | Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos | | |
| 53.12.00 | Ingreso por venta de inversiones en sociedades | | |
| 53.13.00 | Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades | 76.500 | 90.000 |
| 53.14.00 | Incorporación de propiedades, planta y equipos | (15.939) | (7.421) |
| 53.15.00 | Inversiones en sociedades | | |
| 53.16.00 | Otros ingresos (egresos) netos de inversión | 45.633 | 33.099 |
| 53.10.00 | Flujo neto originado por actividades de inversión | 106.194 | 115.678 |
| 50.10.00 | Flujo neto total positivo (negativo) del período | 1.843 | 1.812.654 |
| 50.20.00 | Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente | (4.250) | (1.619) |
| 50.30.00 | VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | (2.407) | 1.811.035 |
| 50.40.00 | SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 2.599.274 | 3.124.329 |
| 50.00.00 | SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 2.596.867 | 4.935.364 |



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

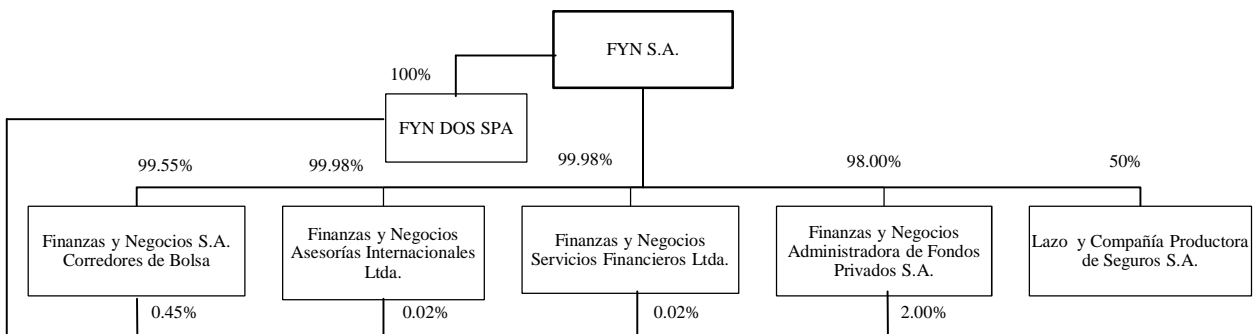
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

El grupo empresarial lo constituye:



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

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

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

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

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

A continuación se describe los principales productos:

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

Al 30 de junio de 2015, los principales productos y cantidad de clientes son:

| Negocios/servicios por cuenta de terceros | Número de clientes no relacionados | Número de clientes relacionados |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| Intermediación Acciones | 1.971 | 145 |
| Producto Forward | 78 | 2 |
| Asesoría Financiera | 60 | - |
| Intermediación Renta Fija | 1.971 | 145 |
| Producto Moneda Extranjera | 1.971 | 145 |
| Distribución de Fondos Mutuos locales | 1.971 | 145 |

En sesión de Directorio celebrada con fecha 24 de julio de 2015, son aprobados los estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa, referidos al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de Cumplimiento con las IFRS

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

Los estados financieros aquí presentados, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010, y formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que consideran criterios y supuestos contables que son consistentes con las NIIF, y sus interpretaciones, emitidas por el IASB vigentes al 30 de junio de 2015.

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

(b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

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

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

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

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

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014, el estado de cambios en el patrimonio y los estados resultados integrales y de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (Continuación)

(d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

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

(e) Hipótesis Empresa en Marcha

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

(f) Reclasificaciones Significativas

Al 30 de junio de 2015, los estados financieros no presentan reclasificaciones significativas.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Principales Políticas Empleadas

1. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

2. Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

4. Activos financieros registrados a costo amortizado

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

5. Deudores por intermediación

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

6. Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

7. Acreedores por intermediación

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

8. Pasivos financieros a valor razonable

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

9. Pasivos financieros a costo amortizado

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

10. Provisiones

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

11. Costos por financiamiento

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

12. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

13. Deterioro del valor de los activos

Activos financieros

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

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

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

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

14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Al 30 de junio de 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.790 publicada el 29 de septiembre de 2014.

(Continúa)

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

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

15. Reconocimiento de ingresos

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

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

16. Beneficios a los empleados

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

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

17. Inversiones en sociedades

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

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

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

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 5 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Riesgo de Mercado:

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

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

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

La empresa invierte en Fondo Mutuo Intra day, la cual se encuentra disponible a primera hora del día siguiente, no generando con esta inversión ningún tipo de riesgo de mercado.

Riesgo de Crédito:

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

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad se encontraba expuesta a los siguientes riesgos de crédito:

Deudores por Intermediación: La empresa presenta un saldo de M\$ 575.408 por operaciones a término. Finanzas y Negocios ha estimado una exposición máxima por riesgo crediticio de un 1% del total adeudado, por lo cual el monto por este concepto al 30 de junio de 2015 ascendería a M\$ 5.754. La relación anterior se fundamenta en que cada uno de nuestros clientes ha sido estudiado desde su ingreso, lo que nos ha dado una incobrabilidad histórica prácticamente cercana cero.

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

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

Deudores por operaciones forwards: El saldo por cobrar por este concepto asciende a M\$ 239.119 y se estima una exposición máxima al riesgo crediticio de un 1,0 % del total adeudado, por lo cual el monto ascendería a M\$ 2.391. Además, la variación diaria que pudiera darse ante un tipo de cambio, se encuentra garantizada en su totalidad por los clientes.

(Continúa)

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la posición neta a 7 días presentaba lo siguiente:

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

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

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

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

(Continúa)



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

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

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

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

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

(Continúa)

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

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

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, dichos instrumentos financieros clasificados por categoría, se detallan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 30 de junio de 2015:

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultado | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|---|---|--|--|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 4.935.364 | | | 4.935.364 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | | | | |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida | | | 688.650 | 688.650 |
| Instrumentos financieros derivados | 239.119 | | | 239.119 |
| Deudores por intermediación | | | 1.529.088 | 1.529.088 |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | | | 270.379 | 270.379 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | | | 24.056 | 24.056 |
| Otras cuentas por cobrar | | | 92.426 | 92.426 |
| Inversiones en sociedades | | 2.115.809 | | 2.115.809 |
| Total | 5.174.483 | 2.115.809 | 2.604.599 | 9.894.891 |

(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 30 de junio de 2015:

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|---|---------------------------------------|--|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros derivados | 226.382 | | 226.382 |
| Acreedores por intermediación | | 1.464.918 | 1.464.918 |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | | 269.549 | 269.549 |
| Otras cuentas por pagar | | 3.706.714 | 3.706.714 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | 399.105 | 399.105 |
| Total | 226.382 | 5.840.286 | 6.066.668 |

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014:

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

(Continúa)

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos derivados. El detalle de la inversión es el siguiente:

| Tipo de contrato | N° operaciones | Contrato Nacional | | | | Instrumentos financieros a valor razonable | | | | A Valor Razonable | |
|--|----------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|--|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------|----------------|
| | | Compra | | Venta | | Posición Activa | | Posición Pasiva | | Total Activo | Total Pasivo |
| | | Cantidad U.M. | Monto | Cantidad U.M. | Monto | a 7 días | Desde 8 a 360 días | a 7 días | Desde 8 a 360 días | | |
| | | M USD | M\$ | M USD | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| A) Forward Dólares de EE.UU. (compensación) | 36 | 13.555 | 8.423.069 | 13.555 | 8.435.806 | 5.655 | 233.464 | 4.802 | 221.580 | 239.119 | 226.382 |
| Total | 36 | 13.555 | 8.423.069 | 13.555 | 8.435.806 | 5.655 | 233.464 | 4.802 | 221.580 | 239.119 | 226.382 |

El detalle de las operaciones Forward Deudores es el siguiente:

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

(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 30 de junio de 2015:

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

a) Intermediación de operaciones a término

| Contrapartes | Cuentas por Cobrar por Intermediación | Provisión | Total | Vencidos | | | | |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | | | Hasta 2 días | de 3 a 10 días | de 11 a 30 días | Más de 30 días | Total Vencidos |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Personas naturales | 9.005 | | 9.005 | 9.003 | 3 | | | 9.006 |
| Personas jurídicas | 52.869 | | 52.869 | 52.869 | | | | 52.869 |
| Intermediarios de valores | 513.296 | | 513.296 | | | | | |
| Inv. institucionales | | | | | | | | |
| Partes relacionadas | 238 | | 238 | | | | | |
| Total | 575.408 | | 575.408 | 61.872 | 3 | | | 61.875 |

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

| Contrapartes | Vencidos | Vencimiento | | | | Provisión | Total |
|--------------------------------|----------|---------------|----------------------------|------------------------|----------------|----------------|-------|
| | | Hasta 7 días | Desde 8 días hasta 30 días | Desde 31 hasta 60 días | Más de 60 días | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Personas naturales | | 38.710 | 70.035 | 4.862 | | 113.607 | |
| Personas jurídicas | | 8.544 | 604.962 | 165.411 | | 778.917 | |
| Intermediarios de valores | | | | | | | |
| Inversionistas institucionales | | | | | | | |
| Partes relacionadas | | 30.588 | 30.568 | | | 61.156 | |
| Total | | 77.842 | 705.565 | 170.273 | | 953.680 | |

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

NOTA 11 - DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

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

Intermediación de operaciones a término

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

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

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

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

| Concepto | Total Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Intermediación de operaciones a termino acciones | 162 | 700.078 | 2.186 | 238 | 36 |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | 5 | 33.297 | | | |
| Operaciones de financiamiento - venta con retro compra sobre IRV | 7 | 169.815 | | 61.156 | |
| Compraventa de moneda extranjera | 163 | 1.337.264 | | | |
| Otros por pagar o cobrar | | | | 24.056 | 399.105 |
| Renta Fija | 61 | 2.099.400 | | | |
| Comisiones | 7 | 1.217 | 1.217 | | |
| Total | 405 | 4.341.071 | 3.403 | 85.450 | 399.141 |

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

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

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

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

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

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

| Resumen | Ej. Actual |
|----------------|---------------|
| | M\$ |
| Remuneraciones | 87.769 |
| Total | 87.769 |

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

- d) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

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

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

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

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

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

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

| Resumen | Ej. Actual |
|----------------|----------------|
| | M\$ |
| Remuneraciones | 114.380 |
| Total | 114.380 |

NOTA 14 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago. El valor razonable de la acción de la Bolsa, corresponde al Valor Promedio informado por la administración de la Bolsa de Comercio de Santiago.

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

| Nombre de la entidad | 31-12-2014 | 30-06-2015 |
|--|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| 1 Acción Bolsa de Comercio de Santiago | 2.619.592 | 2.115.809 |
| Total | 2.619.592 | 2.115.809 |

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

NOTA 15 – INTANGIBLES

La sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015

| Intangibles | Marcas y licencias | Desarrollo software | Otros | Total |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------|---------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al inicio | | 20.976 | | 20.976 |
| Adiciones y ajustes del ejercicio | | 1.769 | | 1.769 |
| Bajas o retiros del ejercicio | | | | |
| Valor bruto 31.03.2015 | | 22.745 | | 22.745 |
| Utilidad (pérdida) | | | | |
| Amortización | | (3.610) | | (3.610) |
| Valor neto al 31.03.2015 | | 19.135 | | 19.135 |

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

Al 31 de diciembre de 2014

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

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Al 30 de junio 2015

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

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2014

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

NOTA 16 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Continuación)

Las adiciones más relevantes efectuadas son las siguientes:

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

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

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Acreedores por intermediación al 30 de junio de 2015.

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

a) Intermediación Operaciones a Término

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

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

| Contrapartes | Vencimiento | | | | Total |
|--------------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Hasta 7 días | de 8 a 30 días | de 31 a 60 días | Más de 60 días | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Personas naturales | | 434.045 | 9.000 | | 443.045 |
| Personas jurídicas | 10.762 | 206.844 | 156.411 | | 374.017 |
| Intermediarios de valores | 67.080 | 64.676 | 4.862 | | 136.618 |
| Inversionistas institucionales | | | | | |
| Partes relacionadas | | | | | |
| Total | 77.842 | 705.565 | 170.273 | | 953.680 |

NOTA 17 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN (Continuación)

Acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2014:

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

c) Intermediación Operaciones a Término

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

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

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

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 19 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

NOTA 20 – PROVISIONES

A continuación se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 30 de junio de 2015.

| Movimiento de las Provisiones | Provisión Vacaciones y Comisiones | Otras Provisiones | Provisión Incobrables |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2015 | 201.666 | | |
| Provisiones constituidas | 180.843 | | |
| Reverso de provisiones | (201.666) | | |
| Provisiones utilizadas en el año | | | |
| Total | 180.843 | | |

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

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

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de junio 2015, la Sociedad presento el resultado por líneas de negocio del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | Total | | Ajustes a valor razonable | Ajustes a valor razonable | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | | Intereses a costo amortizado | Otros | | | |
| | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Pérdida | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Intermediación | 280.660 | | | | | 280.660 |
| Cartera Propia | | | | | | |
| Renta Variable | | | | | (26) | (26) |
| Renta Fija | | 10.681 | | 521.373 | | 532.054 |
| Otros | | | | | | |
| Simultáneas | | | | | | |
| Derivados | | | | 20.933 | | 20.933 |
| Asesorías financieras | | | 255.393 | | | 255.393 |
| Compraventa moneda extranjera | | | | 34.301 | | 34.301 |
| Otras | | | 43.780 | | | 43.780 |
| Total | 280.660 | 10.681 | 299.173 | 576.607 | (26) | 1.167.095 |

Entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2015, la Sociedad presento el siguiente resultado por líneas de negocio:

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | Total | | Ajustes a valor razonable | Ajustes a valor razonable | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| | | Intereses a costo amortizado | Otros | | | |
| | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Pérdida | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Intermediación | 148.542 | | | | | 148.542 |
| Cartera Propia | | | | | | |
| Renta Variable | | | | | | |
| Renta Fija | | 5.076 | | 227.334 | | 232.410 |
| Otros | | | | | | |
| Simultáneas | | | | | | |
| Derivados | | | | 13.092 | | 13.092 |
| Asesorías financieras | | | 108.025 | | | 108.025 |
| Compraventa moneda extranjera | | | | 15.000 | | 15.000 |
| Otras | | | 14.375 | | | 14.375 |
| Total | 148.542 | 5.076 | 122.400 | 255.426 | | 531.444 |

FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad presento el resultado por líneas de negocio del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | Total | | Otros | Ajustes a valor razonable | Ajustes a valor razonable | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| | | Intereses a costo amortizado | Utilidad | | | | |
| | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Pérdida | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Intermediación | 218.347 | | | | | | 218.347 |
| Cartera Propia | | | | | | | |
| Renta Variable | | | | | (25) | | (25) |
| Renta Fija | | 9.086 | | | 502.478 | | 511.564 |
| Otros | | | | | | | |
| Simultáneas | | | | | | | |
| Derivados | | | | | 11.846 | | 11.846 |
| Asesorías financieras | | | | 152.339 | | | 152.339 |
| Compraventa moneda extranjera | | | | | 43.674 | | 43.674 |
| Otras | | | | 64.634 | | | 64.634 |
| Total | 218.347 | 9.086 | 216.973 | 557.998 | (25) | 1.002.379 | |

Entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2014, la Sociedad presento el siguiente resultado por líneas de negocio:

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | Total | | Otros | Ajustes a valor razonable | Ajustes a valor razonable | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| | | Intereses a costo amortizado | Utilidad | | | | |
| | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Utilidad | Pérdida | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Intermediación | 129.226 | | | | | | 129.226 |
| Cartera Propia | | | | | | | |
| Renta Variable | | | | | | | |
| Renta Fija | | 4.553 | | | 299.906 | | 304.459 |
| Otros | | | | | | | |
| Simultáneas | | | | | | | |
| Derivados | | | | | 2.989 | | 2.989 |
| Asesorías financieras | | | | 74.118 | | | 74.118 |
| Compraventa moneda extranjera | | | | | 20.014 | | 20.014 |
| Otras | | | | 36.016 | | | 36.016 |
| Total | 129.226 | 4.553 | 110.134 | 322.909 | | 566.822 | |

NOTA 22 – IMPUESTOS

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

Impuestos por cobrar:

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

Impuestos por pagar:

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

- b. Impuestos Diferidos

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

- c. Impuesto a la Renta

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad mantiene prenda sobre acción de la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores, a favor de dicha entidad, para garantizar cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores. Así también, se mantienen M\$332.418 en dinero como garantía con CCLV Contraparte Central S.A.; M\$ 63.914 e instrumentos de renta fija propias por un total de M\$ 688.650 en garantías bancarias.

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

No hay.

c) Legales:

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

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

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

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

NOTA 23- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

La custodia de valores al 30 de junio de 2015, es la siguiente:

d) Custodia de Valores:

| Custodia de terceros no relacionados | Nacionales | | | Total |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| | IRV | IRF e IIF | Otros | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Custodia no sujeta a administración | 44.343.126 | 31.674.528 | 73.428.105 | 149.445.759 |
| Total | 44.343.126 | 31.674.528 | 73.428.105 | 149.445.759 |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%) | 100 % | 100 % | - | 50.87% |
| Bolsa de Comercio y Compañías | | - | 100 % | 49.13% |

Al 30 de junio de 2015, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

| Custodia de terceros relacionados | Nacionales | | | Total |
|--------------------------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | IRV | IRF e IIF | Otros | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Custodia no sujeta a administración | 1.944.530 | 2.206.803 | 6.871.559 | 11.022.892 |
| Total | 1.944.530 | 2.206.803 | 6.871.559 | 11.022.892 |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%) | 99.98 % | 100 % | - | 37.66 % |
| Bolsa de Comercio y Compañías | 0.02 % | | | 62.34 % |

Al 30 de junio de 2015, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

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

La custodia de valores al 30 de junio de 2014, es la siguiente:

e) Custodia de Valores:

| Custodia de terceros no relacionados | Nacionales | | | Total |
|--------------------------------------|-------------|------------|---------|-------------|
| | IRV | IRF e IIF | Otros | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Custodia no sujeta a administración | | | | |
| Administración de cartera | 109.284.303 | 31.979.527 | 288.565 | 141.552.395 |
| Total | 109.284.303 | 31.979.527 | 288.565 | 141.552.395 |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%) | 41.26 % | 100 % | - | 54.45% |
| Bolsa de Comercio y Compañías | 58.74 % | - | 100 % | 45.55 % |



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

Al 30 de junio de 2014, no existe custodia de terceros no relacionados referida a valores extranjeros.

| Custodia de terceros relacionados | Nacionales | | | Total |
|--------------------------------------|------------|-----------|-------|-----------|
| | IRV | IRF e IIF | Otros | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Custodia no sujeta a administración | | | | |
| Administración de cartera | 7.411.603 | 937.491 | 360 | 8.349.454 |
| Total | 7.411.603 | 937.491 | 360 | 8.349.454 |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%) | 26.82 % | 100 % | - | 35.04 % |
| Bolsa de Comercio y Compañías | 73.18 % | - | 100 % | 64.96 % |

Al 30 de junio de 2014, no existe custodia de terceros relacionados referida a valores extranjeros.

f) Garantías Personales:

No hay al 30 de junio de 2015 y 2014.

g) Garantías por Operaciones:

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

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

NOTA 24 – PATRIMONIO

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

a) Capital

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

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

| | | | |
|------------------------------------|-----|----------------------------|--------------------|
| Total acciones | 220 | Capital social | \$ 4.443.124.628 |
| Total acciones suscritas por pagar | 96 | Capital suscrito por pagar | (\$ 1.931.818.180) |
| Total acciones pagadas | 124 | Capital pagado | \$ 2.511.306.448 |

b) Reservas

| Reservas | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Otras | Total |
|--|--|-------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2015 | 875.925 | | 875.925 |
| Resultados integrales del ejercicio | (266.748) | | (503.783) |
| Transferencias a resultados acumulados | | | |
| Total | 609.177 | | 372.142 |

Reservas para el año 2014:

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

NOTA 24 – PATRIMONIO (Continuación)
c) Resultados acumulados

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

| Resultados Acumulados | Ej. Actual |
|---|------------------|
| | M\$ |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2015 | 1.095.256 |
| Resultado del ejercicio Anterior | 188.541 |
| Total Resultado acumulado al 30 de junio de 2015 | 1.283.797 |
| Utilidad (pérdida) del Ejercicio | 115.144 |
| Total | 1.398.941 |

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

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



FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

al 30 de Junio 2015 y 31 de Diciembre 2014

NOTA 25 – SANCIONES

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

NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES

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

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera de la Sociedad.