



RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CIFRAS EN M\$ DE PESOS

CONTENIDO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.
INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	7
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
Nota 1 - Información general	9
Nota 2 - Bases de Preparación.....	10
Nota 3 - Resumen de Políticas Contables Aplicadas	11
Nota 4 – Gestión del Riesgo Financiero	20
Nota 5 - Uso de estimaciones y juicios contables críticos	22
Nota 6 - Diferencia de Cambio.....	22
Nota 7 - Efectivo y Efectivo Equivalente	23
Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría.....	23
Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia	25
Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia	29
Nota 11 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Operaciones de Financiamiento	29
Nota 12 - Contratos Derivados Financieros.....	30
Nota 13 - Deudores por Intermediación	32
Nota 14 - Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.....	37
Nota 15 - Saldos y Transacciones con entidades relacionadas	38
Nota 16 - Inversiones en Sociedades	44
Nota 17 - Intangibles	44
Nota 18 - Propiedad Planta y Equipo	45
Nota 19 - Otros Activos.....	45
Nota 20 - Pasivos Financieros a valor razonable.....	47
Nota 21 - Obligaciones por financiamiento.....	47
Nota 22 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras	47
Nota 23 - Acreedores por intermediación.....	48
Nota 24 - Cuentas por pagar cartera propia.....	49
Nota 25 - Provisiones	49
Nota 26 – Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	50
Nota 27 – Otros Pasivos	51
Nota 28 - Resultado por líneas de negocio	51
Nota 29 - Contingencias y Compromisos	53
Nota 30 - Patrimonio	55
Nota 31 - Sanciones.....	56
Nota 32 - Hechos Relevantes	57
Nota 33 - Hechos Posteriores	57

Estados de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

	ACTIVOS	Nota	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	1.620.942	1.083.812
11.02.00	Instrumentos financieros	8	278.452	263.693
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		108.555	78.291
11.02.11	Renta variable (IRV)	9	108.555	78.291
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)			
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	160.726	112.896
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera		160.726	112.896
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	9.171	72.506
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
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	13	7.580.604	7.460.911
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14		
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	800	576.335
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		115.398	63
11.07.00	Impuestos por cobrar	26	10.717	25.148
11.08.00	Impuestos diferidos	26	6.712	6.642
11.09.00	Inversiones en sociedades	16	127.263	127.263
11.10.00	Intangibles	17	40.879	55.415
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	18	11.715	12.409
11.12.00	Otros activos	19	114.864	119.023
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		9.908.347	9.730.714

	PASIVOS Y PATRIMONIO		30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros		8.930	65.672
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	8.930	65.672
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	23	8.641.251	7.827.507
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	-	582.551
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	15.124	22.966
21.06.00	Provisiones	25	35.673	43.951
21.07.00	Impuestos por pagar	26	14.407	7.363
21.08.00	Impuestos diferidos		-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		8.715.385	8.550.010
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	30	1.046.919	1.046.919
22.02.00	Reservas	30	65.396	65.396
22.03.00	Resultados acumulados	30	68.389	-
22.04.00	Resultado del ejercicio	30	12.258	212.783
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	30	-	(144.394)
22.00.00	Total patrimonio		1.192.962	1.180.704
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		9.908.347	9.730.714

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013

	ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013
			M\$	M\$
	A) ESTADO DE RESULTADOS			
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	28	438.614	379.922
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	78.447	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	28	(34.963)	(61.948)
30.10.04	Otras comisiones		-	-
30.10.00	Total resultado por intermediación		482.098	317.974
	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		-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios		-	-
30.20.00	Total ingresos por servicios		-	-
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	28	62.600	22.271
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	-	118.298
30.30.03	A costo amortizado	28	-	9.174
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		62.600	149.743
	Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		-	-
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		-	-
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(266.684)	(267.280)
30.50.02	Gastos de comercialización		(244.557)	(103.602)
30.50.03	Otros gastos de administración	17-18	(14.764)	(5.648)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(526.005)	(376.530)
	Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	(6.435)	(118)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		-	-
30.60.00	Total otros resultados		(6.435)	(118)-
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		12.258	91.069
30.80.00	Impuesto a la renta	26	-	(26.826)
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		12.258	64.213

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

	B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		12.258	64.213
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
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 ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		12.258	64.213

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2014	1.046.919	(2.553)	59	67.890	-	212.783	(144.394)	1.180.704
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	12.258	-	12.258
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	12.258	-	12.258
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	212.783	(212.783)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(144.394)	-	144.394	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 30.06.2014	1.046.919	(2.553)	59	67.890	68.389	12.258	-	1.192.962

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2013	1.046.919	(2.553)	59	67.890	-	237.100	(108.715)	1.240.700
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	64.243	-	64.243
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	64.243	-	64.243
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	237.100	(237.100)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(108.715)	-	108.715	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 30.06.2013	1.046.919	(2.553)	59	67.890	128.385	64.243	-	1.304.943

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los períodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013

	FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	Nota	30-06-2014 M\$	30-06-2013 M\$
	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)		482.098	317.974
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		448.829	(874.891)
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		164.276	22.271
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	118.298
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		-	9.174
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías, administración de cartera y custodia		-	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados		(526.472)	(333.742)
51.18.00	Impuestos pagados		-	(26.826)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		-	-
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación		568.731	(767.742)
	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos partes relacionadas		-	-
52.13.00	Aumentos de capital		-	-
52.14.00	Repartos de utilidades y de capital		-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la financiación		-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento		-	-
	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
53.11.00	Ingreso por venta de propiedades, planta y equipos		-	-
53.12.00	Ingreso por venta de inversiones en otras sociedades		-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-	-
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	18	(467)	(42.788)
53.15.00	Inversiones en otras sociedades		-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de inversión		(24.699)	453.519
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión		(25.166)	410.731
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período		543.565	(357.011)
50.20.00	Efecto de variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		(6.435)	(118)
50.30.00	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		537.130	(357.129)
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.083.812	1.876.756
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.620.942	1.519.627

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014 Y DICIEMBRE DE 2013

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima cerrada bajo la razón social de “K2 Agentes de Valores S.A.” por escritura pública de fecha 18 de Abril de 2006.

Con fecha 26 de Octubre de 2007 y según consta en escritura pública ante el Notario Patricio Raby Benavente, la Sociedad modificó su Razón Social a la de “K2 Corredores de Bolsa S.A.”, ampliando además sus estatutos para operar como tal, sin embargo mientras no fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros siguió utilizando y operando como Agente de Valores.

Con fecha 03 de Julio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros reemplazó la calidad de Agentes de Valores por la de Corredores de Bolsa.

Con fecha 2 de Abril de 2012, según consta en escritura pública ante el Notario Patricio Zaldívar M., la Sociedad modificó su Razón Social a la de “Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.”

La Sociedad se encuentra inscrita en la SVS y en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con el N° 187 y, por tanto es fiscalizada por esa institución.

Su domicilio legal es Avda. Isidora Goyenechea N° 2934, oficina N° 802 y su RUT es N° 76.529.250-6.

Los accionistas de la empresa son Inversiones Renta 4 Chile Ltda. (70%) y Renta 4 Chile SPA. (30%).

La Sociedad tiene como objeto social actuar como corredores de bolsa de acuerdo a los artículos 24 y 27 de la ley 18.045 pudiendo ejecutar todas las actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Principales Negocios

La empresa se dedica a la intermediación financiera tanto por cuenta propia como de terceros, a través de la oferta de diferentes productos y servicios como son: acciones, distribución de fondos mutuos y operaciones forward, en donde su foco principal es administración de cartera. El detalle de sus clientes es el siguiente:

Negocio/ Servicios por Cuenta de terceros (*)	Número de Clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de acciones (administración de cartera)	422	38
Operaciones Forward	54	-

(*) No auditados

Los Auditores de la Sociedad son Ernst & Young Ltda..

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2014 fue aprobada por el Directorio en sesión de fecha 29 de Julio de 2014.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento con las IFRS.

Los estados financieros al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, o IFRS, su sigla en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores de Chile, y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de su oficio circular N°549 de fecha 16 de Octubre de 2009 y la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre del 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la que considera como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la compañía, y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo, que han producido por periodo terminado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

2.2. Período cubierto.

Los estados de situación financiera corresponden a los períodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013. La fecha del estado de resultado integrales, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al período comprendido entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 2014 y 2013.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los estados financieros de la Sociedad se presentan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera. Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de Renta 4 Corredores de Bolsa S.A.

2.4 Base de Presentación

La presentación de los activos, pasivos y resultado está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la SVS en su circular 1992 del 24 de noviembre de 2010, la cual es consistente con IFRS.

2.5. Bases de conversión.

Los tipos de cambio utilizados son los que a continuación se señalan:

	30/06/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	553,56(*)	524,71(*)
Euro (€)	756,06(*)	723,63(*)
Unidad de fomento (UF)	24.023,61	23.309,56

(*) Los tipos de cambio son informados por la matriz en España.

2.6. Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros se preparan conforme a la hipótesis de negocio en marcha, salvo que la dirección tenga intención o no tenga otra alternativa y tenga que liquidar la Sociedad o dejar de operar, para lo cual supone tiene duración indefinida, por esto las valorizaciones contables se efectúan a largo plazo.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

2.7 Reclasificaciones Significativas

Al 30 de junio de 2014, la sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas y no vigentes

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de Enero 2014

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero 2014
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados*, IFRS 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades* e IAS 27 *Estados Financieros Separados* proceden de propuestas del Proyecto de Norma *Entidades de Inversión* publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación a la emisión de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable*. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y IAS 40 *Propiedades de Inversión* no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia.

3.2 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizados en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertible en importes de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

3.3 Flujo de efectivo y Efectivo Equivalente

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.4 Activos financieros a valor razonable

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efectos en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existen evidencia reciente sobre la realización de beneficios en el corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. clasifica en esta categoría aquellas inversiones en acciones de cartera propia y acciones en garantía, las cuales se valorizan según el valor bursátil a la fecha de cierre informado por la Bolsa de Comercio de Santiago. Sus variaciones se registran en el resultado del período en la categoría Resultados por instrumentos financieros y rubro contable a valor razonable.

3.4.1 Instrumentos Financieros

La compañía reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

3.4.1.1 Activos financieros a valor razonable, cartera propia comprometida

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

En este subgrupo se incluyen los instrumentos entregados en préstamo y en garantía por otras operaciones. Tales como los títulos entregados en garantía.

Estos instrumentos son presentados a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

3.4.1.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados de inversiones en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Sociedad establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente los mismos, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opción de fijación de precios haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.4.1.2 Reconocimiento y medición (continuación)

Los contratos de derivados financieros que tiene la Sociedad, incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento y son reconocidos inicialmente en el balance a valor razonable (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a mercado. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos en los estados financieros serán del tipo negociación, registrando el efecto de variación en el valor razonable en cuentas de resultados.

Venta Corta es la venta en rueda de acciones cuya liquidación se efectúa con acciones obtenidas en préstamo. Formalmente, una Venta Corta es la venta en bolsa de títulos que el vendedor no posee, o aquella en que la liquidación de la transacción se realiza con acciones obtenidas en préstamo, sobre las cuales existe un compromiso de restitución al prestamista.

Las operaciones simultáneas corresponden a transacciones de financiamiento otorgado por la Sociedad, el cuales efectuado a través de dos facturas, la primera corresponde a la compra de instrumentos de oferta pública (acciones) y la segunda corresponde a la venta futura. La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta, corresponde al interés cobrado por la Sociedad, el cual se devenga a través de costo amortizado. Estas operaciones son efectuadas a un plazo máximo de 180 días.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconocen como abono a los resultados del periodo en que ocurren. Los sobregiros bancarios se presentan en el rubro Obligaciones con bancos en el pasivo corriente.

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

3.5 Compensación de Activos y Pasivos

Los activos y pasivos son objeto de compensaciones, de manera que se presente en el estado de situación su monto neto, cuando la sociedad tenga derechos y/o la obligación exigible legalmente de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta

3.6 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Bajo este rubro se consideran principalmente:

Operaciones Simultáneas de Acciones:

Las operaciones de Simultáneas de Acciones tienen como finalidad una forma de inversión, son incluidos en los activos como derechos, estas son valorizadas y devengadas diariamente al valor del costo incrementando en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

3.7 Deudores por intermediación

En este subgrupo se incluyen los deudores por operaciones de intermediación, las comisiones por cobrar y gastos de intermediación por cobrar, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar producto de las operaciones a plazo generadas por simultáneas por cuenta de clientes. Estos saldos se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.7 Deudores por intermediación (continuación)

Los Deudores por intermediación y las Otras cuentas por cobrar se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento no supera los 30 días. Asimismo, se ha constituido una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por operaciones de intermediación financiera, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación.

3.8 Inversiones en sociedades

En este rubro se incluyen la inversión en una acción que posee la Compañía en la Bolsa Electrónica de Chile, la cual no es mantenida para negociación por lo cual se valoriza al valor razonable con efecto en patrimonio.

3.9 Propiedades, planta y equipo

En este rubro se presentan, los bienes del activo fijo tales como: Equipos Computacionales y Otros Activos Fijos.

Dichos activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo según lo definido en la NIC 16. Es decir se encuentran valorizadas al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas por deterioro de valor, si los hubiese.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputarán a resultados, siguiendo el principio devengado, como gasto del ejercicio en que se incurran.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y esta será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La Sociedad deprecia sus activos asignando una vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	(Años)
Maquinarias y equipos	3 años
Equipos computacionales	3 años
Otros activos	entre 1 y 3 años

Las vidas útiles del activo fijo se revalúan cada año.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

3.10 Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la sociedad considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización Acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles corresponden a desarrollos de páginas web.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil 3 años.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.11 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

3.12 Deterioro de activos

Un activo financiero es evaluado en cada cierre para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro producida como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial y que tenga un impacto sobre los flujos futuros estimados del activo financiero. Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calculará como la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros.

Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calculará con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. calculará el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida será sometido a un test de deterioro de valor una vez al año.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reducirá a su monto recuperable. Inmediatamente se reconocerá una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementará a la estimación revisada de su monto recuperable, pero el valor de libros incrementado no superará el valor de libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reversará la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registrará a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

3.13 Acreedores por intermediación

En este subgrupo se incluyen los acreedores por operaciones de intermediación, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar producto de las operaciones a plazo generadas por simultáneas por cuenta de clientes.

Los Acreedores por intermediación se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento no supera los 30 días.

3.14 Pasivos financieros a valor razonable

Un pasivo financiero es clasificado a valor razonable con efectos en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existen evidencia reciente sobre la realización de beneficios en el corto plazo. Los derivados son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

La Sociedad a la fecha de cierre, no presenta pasivos financieros que deban medirse a valor razonable.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.15 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

3.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se determina sobre las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado integral de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes, utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a su revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Gastos por Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce en la respectiva cuenta patrimonial.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.17 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- c) las provisiones se registran al valor actual de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable

3.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en NIC 18, la cual establece que los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Renta 4 Corredores de Bolsa S.A

3.19 Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento del mercado de valores, son costos en los que incurre la Sociedad, para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones, y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

3.20 Comisiones por intermediación

La Sociedad reconoce las comisiones por intermediación al momento en que son facturadas. Esta fecha coincide con la fecha en que el servicio es entregado.

3.21 Otros gastos por financiamiento

En este subgrupo se registran los intereses, comisiones y gastos del período, provenientes de obligaciones con bancos e instituciones financieras.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

3.22 Reajustes y diferencias de cambio

En este subgrupo se registra los resultados netos producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

La administración de Renta 4 Corredores de Bolsa S.A, ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, USD, etc. se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Renta 4 Corredores de Bolsa S.A, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convertirán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputarán directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable, y estén denominados en monedas extranjeras y/o unidades reajustables, se convertirán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en la fecha en que se ajustó el valor razonable, cuyo importe se reconocerá directamente en el patrimonio neto.

3.23 Indemnización por años de servicios:

La Sociedad no tiene pactado con su personal, pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto.

3.24 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de alguna Sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

3.25 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

La gestión, control y administración de los riesgos, se realiza a través de las políticas y procedimientos establecidos en el Manual de Riesgos con que cuenta la Corredora. La responsabilidad de la gestión y control de los mismos está en manos del Comité de Riesgos.

La Corredora durante el año 2014 no ha mantenido Inversiones en instrumentos financieros por un período considerable de tiempo. Los valores fueron adquiridos con el ánimo de ser transferidos y por lo mismo, la exposición a riesgos de mercado y liquidez, fueron mínimos. Cabe mencionar que Chile y sus mercados se encuentran expuestos a la volatilidad de los mercados internacionales, por lo tanto, los cambios a nivel mundial pueden afectar negativamente el rendimiento de las inversiones locales y por ende la rentabilidad esperada de nuestros clientes inversionistas.

La Sociedad posee sistemas computacionales que aportan a la gestión y evaluación constante del riesgo, tales como flujos de custodias y de los fondos.

Riesgo de Mercado

La administración de este riesgo, que incluye el riesgo de tasa de interés, de moneda y precios de mercado se realiza a través de los controles y procedimientos que propone el Comité de Riesgos al Directorio, los cuales son evaluados y controlados por la administración de la Corredora.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Respecto del riesgo de tasa de interés, esta sociedad ha estimado que el impacto es mínimo considerando que sólo se mantienen depósitos a plazo de una menor cuantía a fin de cumplir los requisitos de las contrapartes con las que esta sociedad realiza transacciones en mercados de derivados, por lo que cualquier cambio en las tasas de interés tendría un impacto mínimo en el resultado de la sociedad.

El detalle es el siguiente:

Entidad	Total M\$
Valores Security S.A.	160.726
Total	160.726

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. La principal causa de este riesgo de mercado en la sociedad, está dada por las operaciones diarias de operaciones forward (peso-dólar), cuyo control se lleva en forma diaria en cuanto a los límites tanto de posición como de pérdida establecidos por el directorio. Los límites de pérdida establecidos, sean estos diarios como acumulados mensualmente, no tendrían mayor impacto en el resultado mensual de la sociedad.

	Total MUS\$
Operación de venta	3.100
Operación de compra	2.850
Posición Neta	250

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

Otros riesgos de precio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financiera similares negociados en el mercado.

Riesgo de liquidez

La Corredora gestiona este riesgo mediante la revisión de la posición diaria de los flujos de ingresos y egresos de fondos.

La gestión que ha desarrollado la Corredora ha permitido hacer frente de manera satisfactoria a todos los compromisos adquiridos tal y como fueron pactados en un inicio.

Al igual que el resto de los riesgos, éstos son evaluados y controlados por el Comité de Riesgo de la Corredora.

Adicionalmente, de forma diaria se realizan las mediciones de los índices normativos de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General 18 de la SVS que establece límites de Liquidez General, Razón de Endeudamiento, Liquidez por Intermediación y Razón de Cobertura Patrimonial. Al 30 de Junio de 2014 los resultados de estas mediciones eran las siguientes:

Índice	
Patrimonio Depurado	M\$765.467
Liquidez General	1,07 veces
Liquidez por Intermediación	1,05 veces
Razón de Endeudamiento	3,08 veces
Razón de Cobertura Patrimonial	10,68%

Todos los activos y pasivos financieros presentados en estos estados financieros tienen vencimiento a menos de 90 días.

Riesgo de Crédito

La Corredora como política interna no entrega financiamiento de ninguna clase a sus clientes. El riesgo de crédito inherente en cualquier operación que se realice por cuenta de clientes es mitigado mediante el conocimiento de los mismos, revisión de saldos y operaciones diarias, límites, entre otros.

Al igual que el resto de los riesgos, estos son evaluados y controlados por el Comité de Riesgo de la Corredora e informados a la Gerencia General.

Las inversiones mantenidas por la Sociedad son sobre emisores de bajo riesgo. Las operaciones con simultáneas se encuentran garantizadas por los instrumentos financieros subyacentes con niveles de holgura de 30 %.

Exposición a Riesgo de Contraparte en Derivados

Se distingue la exposición actual y la exposición potencial. La primera está dada por aquellas contrapartes que, en el neto, tiene un mark-to market positivo para Renta 4 Corredores de Bolsa. La exposición potencial está dada por la probabilidad de que durante la vida de los contratos con estas tenga mark-to-market positivo. Se utilizan garantías en efectivo o en instrumentos para mitigar estos riesgos.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y juicios, supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto más importante sobre los montos presentados en estos estados financieros, corresponden a los siguientes conceptos:

- 1) La vida útil de los activos fijos e intangibles (Nota 17 y 18)
- 2) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 26)
- 3) Provisiones (Nota 25)
- 4) Compromisos y contingencias (Nota 29)
- 5) Valor razonable de activos y pasivos financieros.

6. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

La Sociedad presenta los efectos registrados por reajustes y diferencia de cambio, aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, de acuerdo al siguiente cuadro:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(1.602)	(118)	(534)	-	-	-	-	-	(2.136)	(118)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(2.853)	-	(1.446)	-	-	-	-	-	(4.299)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(4.455)	(118)	(1.980)	-	-	-	-	-	(6.435)	(118)

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle de efectivo y efectivo equivalente se presenta en el siguiente cuadro:

Efectivo y efectivo equivalente	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	1.401.330	941.400
Banco en moneda extranjera	219.612	142.412
Total	1.620.942	1.083.812

Saldos mantenidos al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

A continuación se detallan los Instrumentos financieros por categoría.

Activos financieros al 30 de Junio de 2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.620.942	1.620.942
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	108.555	-	-	108.555
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	160.726	-	-	160.726
Instrumentos financieros derivados	9.171	-	-	9.171
Deudores por intermediación	-	-	7.580.604	7.580.604
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	800	800
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	10.347	10.347
Otras cuentas por cobrar	-	-	115.398	115.398
Inversiones en sociedades	-	127.263	-	127.263
Otros Activos	-	-	114.865	114.865
Total	278.452	127.263	9.442.957	9.848.672

Pasivos financieros al 30 de Junio de 2014

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	8.930	-	8.930
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	8.641.251	8.641.251
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	15.124	15.124
Otros pasivos	-	-	-
Total	8.930	8.656.375	8.665.305

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA (continuación)

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.083.812	1.083.812
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	78.291	-	-	78.291
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	112.896	-	-	112.896
Instrumentos financieros derivados	72.506	-	-	72.506
Deudores por intermediación	-	-	7.460.911	7.460.911
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	576.335	576.335
Otras cuentas por cobrar	-	-	63	63
Inversiones en sociedades	-	127.263	-	127.263
Otros Activos	-	-	119.023	119.023
Total	263.693	127.263	9.240.144	9.631.100

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	65.672	-	65.672
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	7.827.507	7.827.507
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	582.551	582.551
Otras cuentas por pagar	-	22.966	22.966
Otros pasivos	-	-	-
Total	65.672	8.433.024	8.498.696

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Las inversiones en instrumentos financieros de renta variable a valor razonable son los siguientes:

Al 30 de Junio 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	108.555	-	-	-	-	108.555
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Títulos en garantía		-	-	-	-	-
Total IRV	108.555	-	-	-	-	108.555

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (Continuación)

El detalle de Instrumentos de renta variable a valor razonable al 30 de Junio de 2014.

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible	Cartera Propia Comprometida				Total	Unidades
		En Operaciones a Plazo	En Prestamos	En Garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones nacional							
Aesgener	69	-	-	-	-	69	241
CamanchacaA	515	-	-	-	-	515	20.000
CMPC	1.210	-	-	-	-	1.210	1.000
Colo-Colo	6.794	-	-	-	-	6.794	23.003
Habitat	36.587	-	-	-	-	36.587	49.468
Lan	10.995	-	-	-	-	10.995	1.477
Nuevapolar	1.096	-	-	-	-	1.096	28.856
Paz	38.712	-	-	-	-	38.712	126.925
Quiñenco	12.303	-	-	-	-	12.303	10.745
Sonda	274	-	-	-	-	274	211
Total	108.555	-	-	-	-	108.555	
Instrumentos de renta variable							
Acciones extranjera							
		-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales							
	-					-	
Total	-					-	
Cuotas de fondos mutuos							
Extranjeras							
	-					-	
Total	-					-	
Total IRV	108.555	-	-	-	-	108.555	

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (Continuación)

Al 30 de Junio de 2014 las inversiones en instrumentos financieros de renta fija a valor razonable son

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	160.726	160.726	160.726
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Títulos en garantía	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	160.726	160.726	160.726

El detalle es el siguiente:

Entidad	Total M\$	Unidades
Valores Security S.A.	160.726	2 Depósito
Total	160.726	

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (Continuación)

Al 31 de Diciembre 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	76.443	-	-	-	-	76.443
Extranjeras	1.848	-	-	-	-	1.848
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Títulos en garantía	-	-	-	-	-	-
Total IRV	78.291	-	-	-	-	78.291

El detalle de Instrumentos de renta variable a valor razonable al 31 de Diciembre de 2013.

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible	Cartera Propia Comprometida				Total	Unidades
		En Operaciones a Plazo	En Prestamos	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable (nacional)							
Chile	77	-	-	-	-	77	1.003
NuevaPolar	11.155	-	-	-	-	11.155	161.522
Sonda	2.676	-	-	-	-	2.676	2.124
ILC	11.100	-	-	-	-	11.100	1.500
Quiñenco	2.100	-	-	-	-	2.100	1.585
CAP	29.995	-	-	-	-	29.995	3.000
Enersis	18	-	-	-	-	18	120
Lan	1.213	-	-	-	-	1.213	147
Vapores	3.609	-	-	-	-	3.609	131.228
Corpbanca	14.500	-	-	-	-	14.500	2.000.000
Total	76.443	-	-	-	-	76.443	
Instrumentos de renta variable (extranjera)							
Banco Santander	1.848	-	-	-	-	1.848	386
Total	1.848	-	-	-	-	1.848	
Total IRV	78.291	-	-	-	-	78.291	

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (Continuación)

Al 31 de Diciembre de 2013 las inversiones en instrumentos financieros de renta fija a valor razonable son

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	112.896	112.896	112.896
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	112.896	112.896	112.896

El detalle es el siguiente:

Entidad	Total M\$	Unidades
Valores Security S.A.	112.896	1 Depósito a plazo
Total	112.896	

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

La Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado por cartera propia disponible o comprometida.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado por operaciones de financiamiento.

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de Junio de 2014 la Sociedad posee contratos de derivados financieros mantenidos por el intermediario, por tipo de contrato y por contraparte, señalando las garantías asociadas.

Tipo de contratos	N° Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor Razonable M\$	Total Pasivo a valor Razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forwards													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	26	3.000.000	1.675.738	3.000.000	1.675.064	-	9.171	-	-	8.930	-	9.171	8.930
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		3.000.000	1.675.738	3.000.000	1.675.064		9.171	-	-	8.930	-	9.171	8.930

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	1.239	-
Personas jurídicas	7.932	-
Intermediario de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	9.171	-

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o unidades de fomento de los contratos de derivados financieros

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad, posee contratos derivados financieros mantenidos por el intermediario, por tipo de contrato y por contraparte:

Tipo de contratos	N° Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor Razonable M\$	Total Pasivo a valor Razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forwards													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	54	12.250.000	6.507.386	12.250.000	6.504.863	23.711	48.795	-	21.529	44.143	-	72.506	65.672
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		12.250.000	6.507.386	12.250.000	6.504.863	23.711	48.795	-	21.529	44.143	-	72.506	65.672

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	1.864	-
Personas jurídicas	6.131	-
Intermediario de valores	30.700	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	33.811	57.000
Bancos	-	-
Total	72.506	57.000

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o unidades de fomento de los contratos de derivados financieros

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, se presenta de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	30.06.2014			31.12.2013		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.602.650	(3.050)	3.599.600	4.447.271	(1.463)	4.445.808
Intermediación de operaciones a plazo	3.981.004	-	3.981.004	3.015.103	-	3.015.103
Total	7.583.654	(3.050)	7.580.604	7.462.374	(1.463)	7.460.911

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de Junio de 2014

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	925	(925)	-	-	690	68	167	925
Personas jurídicas	1.122.563	(2.125)	1.120.438	-	2.099	-	26	2.125
Intermediarios de valores	2.479.162	-	2.479.162	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.602.650	(3.050)	3.599.600	-	2.789	68	193	3.050

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2013

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	619.899	(1.435)	618.464	-	7	241	1.187	1.435
Personas jurídicas	3.453.091	(28)	3.453.063	-	2	-	26	28
Intermediarios de valores	374.281	-	374.281	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.447.271	(1.463)	4.445.808	-	9	241	1.213	1.463

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

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

Al 30 de Junio de 2014

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	MS	M\$	M\$	MS
Personas naturales	-	257.231	1.596.748	-	-	-	1.853.979
Personas jurídicas	-	787.503	1.322.816	-	16.706	-	2.127.025
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.044.734	2.919.564	-	16.706	-	3.981.004

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2013

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	MS	M\$	M\$	MS
Personas naturales	-	343.444	1.404.084	-	-	-	1.747.528
Personas jurídicas	-	256.201	829.971	-	-	-	1.086.172
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	181.403	-	-	-	181.403
Total	-	599.645	2.415.458	-	-	-	3.015.103

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION (continuación)

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

La Provisión de Deudores Incobrables que la Sociedad determina en forma diaria se realiza de acuerdo a lo que dicta la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Norma de Carácter General N° 18 de fecha 1 de julio de 1986. En este sentido, se aplica un 100% de provisión a toda deuda de intermediación que supere 30 días de deuda.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables de los Deudores por Intermediación es la siguiente:

Provisión	30.06.20143	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.463	36
Incremento del ejercicio	3.050	1.427
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(1.463)	-
Efecto en resultado	3.050	1.463

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad presenta las siguientes cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia del intermediario:

Al 30 de Junio 2014

Contrapartes	Monto Cuentas por Cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre 2013

Contrapartes	Monto Cuentas por Cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Corresponde a efectivo disponible y a saldos por cobrar de fácil liquidación que RENTA 4 Corredores de Bolsa S.A. mantiene con otros intermediarios de valores, producto de transacciones de cartera propia realizadas con dichas instituciones. Al tener fácil liquidación no se han establecido políticas especiales de incobrabilidad; sin embargo, la política de incobrabilidad general de la empresa es aplicar un 100% de provisión a toda deuda que supere 30 días. El método de valorización es a valor razonable.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Préstamo a empleado)	-	800	-	800	-
Total	-	800	-	800	-

La Sociedad no tiene política de precios para partes relacionadas.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Asesorías e Inversiones Puerto Banuz Limitada. RUT 78.898.320-6
Al 30 de Junio de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	28.849	-	28.849	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Distribución de dividendo)	-	-	-	-	-
Total	-	28.849	-	28.849	-

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Renta 4 SASV. RUT Extranjero
Al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	582.551	-	-	582.551
Cuentas corrientes	-	72.363	72.363	72.363	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Distribución de dividendo)	-	-	-	-	-
Total	-	654.914	72.363	72.363	582.551

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	582.551	-	-	582.551
Cuentas corrientes	-	575.667	72.363	575.667	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Distribución de dividendos)	-	668	-	668	-
Total	-	576.335	72.363	576.335	582.551

A la fecha no existen políticas de precios generales, ni provisiones por deterioro ni valores incobrables y tampoco garantías exigidas a partes relacionadas.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

Asesorías e Inversiones Puerto Banuz Limitada. RUT 78.898.320-6

Al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	16.628	-	16.628	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Distribución de dividendo)	-	-	-	-	-
Total	-	16.628	-	16.628	-

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Renta 4 SASV. RUT Extranjero
Al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	582.551	-	-	582.551
Cuentas corrientes	-	72.363	72.363	72.363	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (Distribución de dividendo)	-	-	-	-	-
Total	-	654.914	72.363	72.363	582.551

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

16.

Resumen	2014	2013
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	-	-
Compensaciones	-	-
Otros ()	-	-
Total	-	-

Los principales ejecutivos son:
Carlos Ubeda P., Gerente General
Naim Jadue G., Gerente de Inversiones

16. INVERSION EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades se presentan a continuación:

a) Inversiones valoradas por valor razonable por patrimonio

Al 30 de Junio de 2014

	Nombre de la entidad	Número de Acciones	Valor Razonable
1	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	127.263
	Total	1	127.263

Al 31 de Diciembre de 2013

	Nombre de la entidad	Número de Acciones	Valor Razonable
1	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	127.263
	Total	1	127.263

Movimiento de las inversiones:

Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	2014	2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	127.263	123.724
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	3.539
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	127.263	127.263

Al 30 de Junio de 2014 y el 31 de Diciembre de 2013, la Bolsa Electrónica de Chile no ha distribuido dividendos. No se han reconocido deterioros por pérdidas de valor sobre estos activos.

17. INTANGIBLES

Al 30 de Junio de 2014 la composición del intangible es la siguiente la siguiente:

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2014	-	66.412	-	66.412
Adiciones del Ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del Ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 -06-2014	-	66.412	-	66.412
Amortización del Ejercicio	-	(11.305)	-	(11.305)
Amortización acumulada	-	(10.997)	-	(10.997)
Valor neto al 30-06-2014	-	44.110	-	49.723

Al 31 de diciembre de 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2013	-	-	-	-
Adiciones del Ejercicio	-	66.412	-	66.412
Bajas o retiros del Ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 -12-2013	-	66.412	-	66.412
Amortización del Ejercicio	-	(10.997)	-	(10.997)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31-12-2013	-	55.415	-	55.415

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de Junio de 2014, el detalle de las propiedades, planta y equipos, de acuerdo a lo establecido por la NIC 16 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	-	-	18.450	11.789	17.461	47.880
Adiciones del ejercicio	-	-	2.000	-	-	2.000
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de Junio de 2014	-	-	20.450	11.789	17.641	49.880
Depreciación del ejercicio	-	-	(2.063)	(318)	(313)	(2.694)
Depreciación acumulada	-	-	(7.901)	(10.957)	(16.613)	(35.471)
Valor neto al 30 de Junio de 2014	-	-	10.486	514	715	11.715

Adiciones relevantes:

Adiciones	Ej. Actual M\$
1 Equipo de computación	2.000
Total	2.000

Bajas relevantes:

Bajas	Ej. Actual M\$
	-
Total	-

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de las propiedades, planta y equipos, de acuerdo a lo establecido por la NIC 16

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	-	-	9.837	-	29.416	39.253
Adiciones del ejercicio	-	-	4.134	1.201	3.292	8.627
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	4.479	10.588	(15.067)	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2013	-	-	18.450	11.789	17.641	47.880
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.824)	(367)	(1.885)	(4.076)
Depreciación acumulada	-	-	(6.077)	(10.590)	(14.728)	(31.395)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2013	-	-	10.549	832	1.028	12.409

Adiciones relevantes:

Adiciones	Ej. Actual M\$
1 Habitación Oficina	3.244
2 Otros	4.479
Total	7.723

Bajas relevantes:

Bajas	Ej. Actual M\$
	-
Total	-

No se han reconocido deterioros por pérdidas de valor sobre estos activos al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

19. OTROS ACTIVOS

La sociedad clasifica en otros activos, operaciones según detalle:

Entidad	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Garantía arriendo oficina	1.864	1.864
CCLV	113.000	113.000
Gastos pagados por anticipado	-	4.159
Total	114.864	119.023

20. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad no posee pasivos financieros a valor razonable.

21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

La Sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Sociedad no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad presenta el siguiente detalle de las cuentas por pagar por intermediación:

	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Intermediación de operaciones a término	4.660.247	4.812.404
Intermediación de operaciones a plazo	3.981.004	3.015.103
Total	8.641.251	7.827.507

b) Intermediación operaciones a término

	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Personas naturales	3.954.791	3.019.528
Personas jurídicas	4.245.190	42.680
Intermediarios de valores	441.270	1.750.196
Inversionista Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	8.641.251	4.812.404

c) Intermediación operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Al 30 de Junio de 2014

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	MS	M\$	MS
Personas naturales	257.231	1.596.748	-	-	1.853.979
Personas jurídicas	787.503	1.322.816	-	16.706	2.127.025
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	1.044.734	2.919.564	-	16.706	3.981.004

Al 31 de Diciembre de 2013

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	MS	M\$	MS
Personas naturales	343.444	1.404.084	-	-	1.747.528
Personas jurídicas	256.201	829.971	-	-	1.086.172
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	181.403	-	-	181.403
Total	599.645	2.415.458	-	-	3.015.103

24. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no presenta saldos en cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Contraparte	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediario de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

25. PROVISIONES

Al 30 de Junio de 2014, el detalle de las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Provisión de Auditoria M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de gastos por pagar M\$	Provisión por bonos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	9.518	24.684	2.346	7.403	-	43.951
Provisiones constituidas	10.989	-	-	-	-	10.989
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(9.518)	-	(2.346)	(7.403)	-	(19.267)
Total	10.989	24.684	-	-	-	35.673

Al 31 de Diciembre de 2013, el detalle de las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Provisión de Auditoria M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de gastos por pagar M\$	Provisión por bonos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	3.442	18.484	11.318	31.098	-	64.342
Provisiones constituidas	8.064	23.793	1.738	-	-	33.595
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.988)	(17.593)	(10.710)	(23.695)	-	(53.986)
Total	9.518	24.684	2.346	7.403	-	43.951

Descripción de provisiones

Provisión de Auditoria, presenta valor a cancelar por concepto de auditoría de los estados financieros.

Provisión de vacaciones, presenta el costo devengado de vacaciones del personal.

Provisión de gastos, presenta gastos del período que serán cancelados en el siguiente ejercicio.

Provisión de bono, corresponde a la provisión de bono al personal correspondiente al ejercicio 2013.

26. IMPUESTO A LAS GANACIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta e impuesto por pagar

Al 30 de Junio de 2014, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdida tributaria por un monto ascendente a M\$36.088.

Al 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdida tributaria por un monto ascendente a M\$27.827.

Detalle	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta 1° categoría	-	-
Pagos provisionales mensuales	(10.717)	(25.148)
Total impuesto a la renta por pagar (o cobrar)	(10.717)	(25.148)

Detalle	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
IVA por pagar	11.402	7.363
Otros impuestos por pagar (o cobrar)	11.402	7.363

b) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Concepto – Estado de Situación Financiera	30.06.2014	31.12.2013
	Diferido Activo (Pasivo)	Diferido Activo (Pasivo)
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	4.937	4.937
Provisión incobrables	295	295
Provisión bono	1.410	1.410
Diferencia revalorización activos fijos	-	-
Diferencia revalorización en inversiones Bolsa Electrónica	-	-
Diferencia revalorización inversiones en acciones	-	-
Total	6.642	6.642

c) Composición del gasto impuesto a la renta

La composición del gasto impuesto a la renta es la siguiente:

Detalle	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	-	-
Efecto por activo o pasivo diferido del ejercicio	-	8.685
Total gasto por impuesto a la renta	-	8.685

27. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La sociedad presenta como otras cuentas por pagar, obligaciones con proveedores según detalle.

PROVEEDOR	2014 M\$	31-12-2014 M\$
Proveedores	8.509	17.183
Honorarios por pagar	-	131
Leyes sociales por pagar	6.615	5.652
TOTAL	15.124	22.966

28. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 30 de Junio de 2014, el detalle de resultado por línea de negocio es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor razonable						A Costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	517.061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	517.061
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	55.725	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.725
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	2.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.700
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	1.696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.696
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	2.479	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.479
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	517.061	-	-	-	59.900	-	2.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	580.201

28. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2013, el detalle de resultado por línea de negocio es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor razonable						A Costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	722.913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	722.913
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	299.138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	299.138
Renta Fija	4.453	-	-	-	-	-	-	-	13.840	-	-	-	-	-	-	-	18.293
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	85.324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.324
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	727.366	-	-	-	299.138	-	85.324	-	13.840	-	-	-	-	-	-	-	1.125.668

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

No existen compromisos directos al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013.

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

No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

c) Legales:

No existen más contingencias y compromisos al respecto al 30 Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013.

d) Custodia de valores:

Al 30 de Junio de 2014, el detalle es el siguiente:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeras			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	14.269.503	-	-	2.026.998	-	-	16.296.501
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	14.269.503	-	-	2.026.998	-	-	16.296.501
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeras			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	2.227.188	-	-	2.225.467	-	-	4.452.655
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.227.188	-	-	2.225.467	-	-	4.452.655
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	

La Corredora desde sus inicios tiene a todos sus clientes con cuentas mandantes individuales en el Depósito Central de Valores (DCV).

Las operaciones en mercado extranjero están custodiadas a través de Pershing LLC, intermediados a través del bróker Bulltlick y en custodia de Renta 4 SV para las operaciones efectuadas a través de esta última.

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2013, el detalle es el siguiente:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeras			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	14.618.346	-	-	1.873.449	-	-	16.491.795
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	14.618.346	-	-	1.873.449	-	-	16.491.795
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	96,95%	100%-	-	-	-	-	

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeras			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	3.470.654	-	-	-	2.229.990	-	5.700.644
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.470.654	-	-	-	2.229.990	-	5.700.644
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	

La Corredora desde sus inicios tiene a todos sus clientes con cuentas mandantes individuales en el Depósito Central de Valores (DCV). Las operaciones en mercado extranjero están custodiadas a través de Pershing LLC, intermediados a través del bróker Bulltick.

e) Garantías personales:

No existen garantías personales al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013.

f) Garantías por operaciones

A fin de dar cumplimiento a la garantía legal exigida según el artículo 30 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad ha constituido una garantía por correcto desempeño profesional a través de una Póliza de Seguros por UF 20.000 a favor de los acreedores beneficiarios, representados por la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores. Dicha póliza fue tomada con la Compañía de Seguros Cesce Chile Aseguradora S.A. cuya vigencia es desde el 01 de enero de 2014 al 01 de enero del 2015.

De acuerdo a disposiciones de la Bolsa de Comercio de Santiago se ha constituido una garantía de fidelidad funcionaria con vigencia desde el 03 de julio del 2013 al 03 de julio del 2014, por US\$ 1.000.000 con Compañía de Seguros AIG Chile, según consta en la Póliza 20053818.

Para caucionar el cumplimiento de los saldos y posiciones pendientes de liquidar e incumplidas por parte de los participantes en el Sistema de Compensación y Liquidación Garantizada (CCLV) de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la Sociedad ha enterado M\$ 113.000 (en efectivo) al 30 de Junio de 2014 y M\$113.000 (en efectivo) al 31 de Diciembre de 2013.

Para garantizar las obligaciones de la Sociedad conforme a contratos forward celebrados con Valores Security S.A., de acuerdo al contrato denominado Condiciones Generales para los Contratos de Compraventa a Futuro de Moneda Extranjera, suscritos entre las partes, se han enterado a favor de dichas entidades, Depósitos a Plazo por un monto total de M\$160.726 al 30 de Junio de 2014 y M\$ 112.896 al 31 de Diciembre de 2013.

30. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	1.046.919	1.046.919
Aumento de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Otros	-	-
Total	1.046.919	1.046.919

Total Accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total Acciones	1.050		Capital social	\$ 1.046.919.000
Total Acciones por suscribir	-		Capital por suscribir	-
Total Acciones suscritas por pagar	-		Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	1.050		Total accionistas o socios	\$ 1.046.919.000

El Capital está formado de la siguiente manera:

	Acciones	Participación
Renta 4 Chile SPA.	315	30,00%
Inversiones Renta 4 Chile Ltda.	735	70,00%
Total	1.050	100,00%

30. PATRIMONIO (continuación)

b) Reservas

Al 30 de Junio 2014

Sobre precio	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	(2.553)	59	67.890	65.396
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(2.553)	59	67.890	65.396

Al 31 de Diciembre 2013

Sobre precio	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	(2.553)	59	67.890	65.396
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(2.553)	59	67.890	65.396

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Resultado del ejercicio anterior	68.389	237.100
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(237.100)
Otros	-	-
Total	68.389	-

Con fecha 17 de diciembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos definitivos por M\$128.385, con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y la distribución de un dividendo provisorio por la suma de M\$144.394 con cargo a las utilidades del ejercicio 2013.

31. SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 30 de Junio de 2014, tanto la Sociedad como sus Administradores y Directores no han sido objeto de sanciones y/o multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

32. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 23 de diciembre de 2013 el accionista Inversiones Cartago Limitada vendió la totalidad de sus acciones en Renta 4 Corredores de Bolsa S.A. (equivalente al 30% de la propiedad de la Corredora) a Renta 4 Chile Spa.

Dicha transacción fue aprobada en sesión extraordinaria de Directorio de fecha 12 de diciembre de 2013, con la cual se pone termino al pacto de accionista con inversiones Cartago Ltda.

33. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 03 de julio de 2014, en junta extraordinaria de accionistas, se acordó aumentar el capital social en M\$608.113. y fue enterado íntegramente por los socios de acuerdo a su porcentaje de participación.

A juicio de la Administración, entre el 30 de Junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad.