

 **INTER
FACTOR**

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados Financieros al

30 de Septiembre de 2016

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

M\$ -Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF -Cifras expresadas en unidades de fomento

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

INDICE

Notas	Página
Estados de situación financiera.....	5
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto	9
Estados de flujos de efectivo directo.....	11
Notas explicativas a los estados de financieros	12
1 Información general	12
2 Bases de preparación	16
3 Resumen de principales políticas contables	17
3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas y no vigentes	17
3.2 Efectivo y efectivo equivalente.....	21
3.3 Instrumentos financieros	21
3.4 Deudores por intermediación.....	24
3.5 Inversiones en sociedades.....	24
3.6 Propiedades, planta y equipo	24
3.7 Arrendamientos.....	24
3.8 Transacciones y saldos en moneda extranjera	25
3.9 Deterioro de activos	25
3.10 Acreedores por intermediación	26
3.11 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	26
3.12 Provisiones	28
3.13 Reconocimiento de ingresos	28
3.14 Costos por financiamiento	28
3.15 Reajuste y diferencia de cambio	29
3.16 Segmentos de operación.....	29
4 Transición a IFRS	29
5 Gestión del riesgo financiero	29
6 Uso de estimaciones y juicios contables críticos	32
7 Reajuste y diferencia de cambio	33
8 Efectivo y efectivo equivalente.....	34
9 Instrumentos financieros por categoría	35
10 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	37
11 Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia.....	38
12 Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento	38
13 Contratos de derivados financieros	39
14 Deudores por intermediación	40
15 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	42
16 Saldos y transacciones con partes relacionadas	43

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

INDICE (continuación)

Notas	Página
17 Inversiones en sociedades	44
18 Intangibles	44
19 Propiedades, planta y equipo	45
20 Pasivos financieros a valor razonable	46
21 Obligaciones por financiamiento	47
22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	48
23 Acreedores por intermediación	48
24 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	49
25 Provisiones	49
26 Resultado por línea de negocio.....	50
27 Contingencias y compromisos	52
28 Patrimonio	53
29 Sanciones	54
30 Impuestos Corriente e Impuestos Diferidos	55
31 Hechos relevantes	56
32 Hechos posteriores	56

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$	
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	107.122	202.296
11.02.00	Instrumentos Financieros	9	1.275.417	-
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	10	53.653	-
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	0	-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	53.653	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	10	1.163.258	-
11.02.21	Renta variable	10	0	-
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera	10	1.163.258	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	58.506	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	0	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	0	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	12	0	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	0	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	0	-
11.02.63	Otras	12	0	-
11.03.00	Deudores por intermediación	14	0	-
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	604	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	0	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		1.994	-
11.07.00	Impuestos por cobrar		4.897	2.803
11.08.00	Impuestos diferidos		70.040	70.040
11.09.00	Inversiones en sociedades	17	19.831	19.831
11.10.00	Intangibles	18	0	-
11.11.00	Propiedades, plantas y equipos	19	5.017	4.469
11.12.00	Otros activos	27	444.745	688
	TOTAL ACTIVOS		1.929.667	300.127

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	30/09/2016	31/12/2015
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
21.01.00	Pasivos financieros	20	1.219.333	-
21.01.10	A valor razonable	20	0	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	20	58.506	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	21	1.160.827	-
21.01.31	Operaciones de venta con Retrocompra sobre IRV		0	-
21.01.32	Operaciones de venta con Retrocompra sobre IRF e IIF	21	1.160.827	-
21.01.33	Otras		0	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	0	-
21.02.00	Acreeedores por intermediación	23	0	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	0	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionados	16	193.710	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar		6.562	9.825
21.06.00	Provisiones	25	7.774	2.941
21.07.00	Impuestos por pagar		1.699	417
21.08.00	Impuestos diferidos		0	-
21.09.00	Otros pasivos		10.000	-
	TOTAL PASIVOS		<u>1.439.078</u>	<u>13.183</u>
PATRIMONIO				
22.01.00	Capital	28	643.200	480.000
22.02.00	Reservas	28	(12.000)	-12.000
22.03.00	Resultados acumulados	28	(181.056)	-97.444
22.04.00	Resultado del periodo	28	40.445	-83.612
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>490.589</u>	<u>286.944</u>
22.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.929.666</u>	<u>300.127</u>

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015
y 01 de enero de 2016 y 30 septiembre de 2016

A) ESTADO DE RESULTADOS		01-01-2016	01-01-2015
	Nota	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$
Resultados por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	0	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(1.200)	-
30.10.04	Otras comisiones	-	-
	Total resultados por intermediación	(1.200)	-
Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de carteras	-	-
30.20.02	Ingreso por custodia de valores	-	-
30.20.03	Ingreso por asesorías financieras	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	-	-
	Total ingresos por servicios	-	-
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	26 47.264	-
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	26 182.174	-
30.30.03	A costo amortizado	26 27.946	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	26 -	-
	Total resultado por instrumentos financieros	257.384	-
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	26 (19.070)	-
30.40.02	Otros gastos financieros	(2.188)	-
	Total resultado por operaciones de financiamiento	(21.258)	-
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(109.605)	-
30.50.02	Gastos de comercialización	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(86.901)	-
	Total gastos de administración y comercialización	(196.506)	-
Otros resultados			
30.60.01	Reajustes y diferencias de cambio	7 2.105	-
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	(80)	-
	Total otros resultados	2.025	-
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	40.445	-
30.80.00	Impuesto a la renta	-	-
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	40.445	-

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2016
y 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		Nota	01-01-2016	01-01-2015
			30-09-2016	30-09-2015
			M\$	M\$
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERÍODO		40.445	-
	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		<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>-</u>	<u>-</u>
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO		<u>40.445</u>	<u>-</u>

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016

	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del periodo 01-01-2016 al 30-09-2015	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos Financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00 Saldo inicial al 01-01-2016	480.000	(12.000)	0	(97.444)	(83.612)	0	286.944
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	163.200						163.200
40.30.00 <i>Resultados integrales del período</i>					40.445		40.445
40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio							0
							0
40.30.20 Utilidad (pérdida) del periodo					40.445		40.445
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados				(83.612)	83.612		0
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas							0
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio							0
Saldo final al 31-09-2016	643.200	(12.000)	0	(181.056)	40.445	-	490.589

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015

	Capital M\$	Reservas		Resultados acumulados M\$	Resultado del periodo 01-01-2015 al 30-09-2015 M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
		Activos Financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipos M\$				
40.10.00 Saldo inicial al 01-01-2015	480.000	(12.000)	-	(35.976)	(61.468)	-	370.556
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00 Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20 Utilidad (pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30-09-2015	480.000	(12.000)	-	(35.976)	(61.468)		370.556

Las notas adjuntas números 1 a la 31, forman parte integral a estos estados financieros.

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016
y 01 de enero y 30 de septiembre de 2015

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		01-01-2016	01-01-2015
		30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	-	-
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.636.708	-
1.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(663.138)	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	588.360	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		-
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(207.729)	-
51.18.00	Impuestos pagados	(10.210)	-
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(719.505)	-
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	624.486	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(172.615)	-
52.13.00	Aumentos de capital	163.200	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital		-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento.	(120.189)	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(129.604)	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversión en sociedades		-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo		-
53.15.00	Inversiones en sociedades		-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(590.232)	-
53.10.00	Flujo originado por actividades de inversión	(590.232)	-
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(95.350)	-
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	176	-
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(95.174)	-
50.40.00	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	202.296	-
50.00.00	SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	107.122	-

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de Septiembre de 2016

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes de la Sociedad

Interfactop Corredores de Bolsa SpA, Rut 76.245.069-0, (en adelante la “Sociedad”), desarrolla sus funciones en Avenida Cerro El Plomo N° 5.680, Piso 19°, Oficina 1902, comuna de Las Condes en Santiago.

La sociedad fue constituida con fecha 30 de enero de 2013 ante Notario público de Clovis Toro Campos, de la décimo tercera Notaria Santiago como una Sociedad por acciones regida por la Ley N° 20.190.

Se inscribió en la Superintendencia de Valores y Seguros con el registro N°213, como Agente de Valores y logrando con fecha 02 de marzo de 2016, modificación a Corredor de Bolsa de Valores.

El objeto social de la Sociedad, será las Operaciones de Intermediación de Valores, conforme a la Ley 18.045, del Mercado de Valores.

La Sociedad en sesión de administradores ha designado a Daniel Sauer Adlerstein como Gerente General.

Con fecha 02 de Marzo de 2016, la sociedad realizó un aumento de capital, quedando en \$928.000.000.- equivalente a 290 acciones, de los cuáles se suscribieron y pagaron 201 acciones por un monto de \$643.200.000.-quedando por pagar 89 acciones por un total de \$ 284.800.000.-

De esta forma el capital de la sociedad asciende a 290 acciones equivalente a 928.000.000.-

La propiedad de las acciones suscritas y pagadas en las que se divide el capital de la Sociedad está compuesta de la siguiente forma:

Capital suscrito y pagado por \$ 643.200.000.- dividido en 201 acciones.

- Inversiones Das Limita, dueña de 159 acciones nominativas sin valor nominal.
- Asesorías e Inversiones San Nicolás Limitada, dueña de 22 acciones nominativas sin valor nominal.
- Asesorías e Inversiones Shafahaas Limitada, dueña de 20 acciones nominativas sin valor nominal.

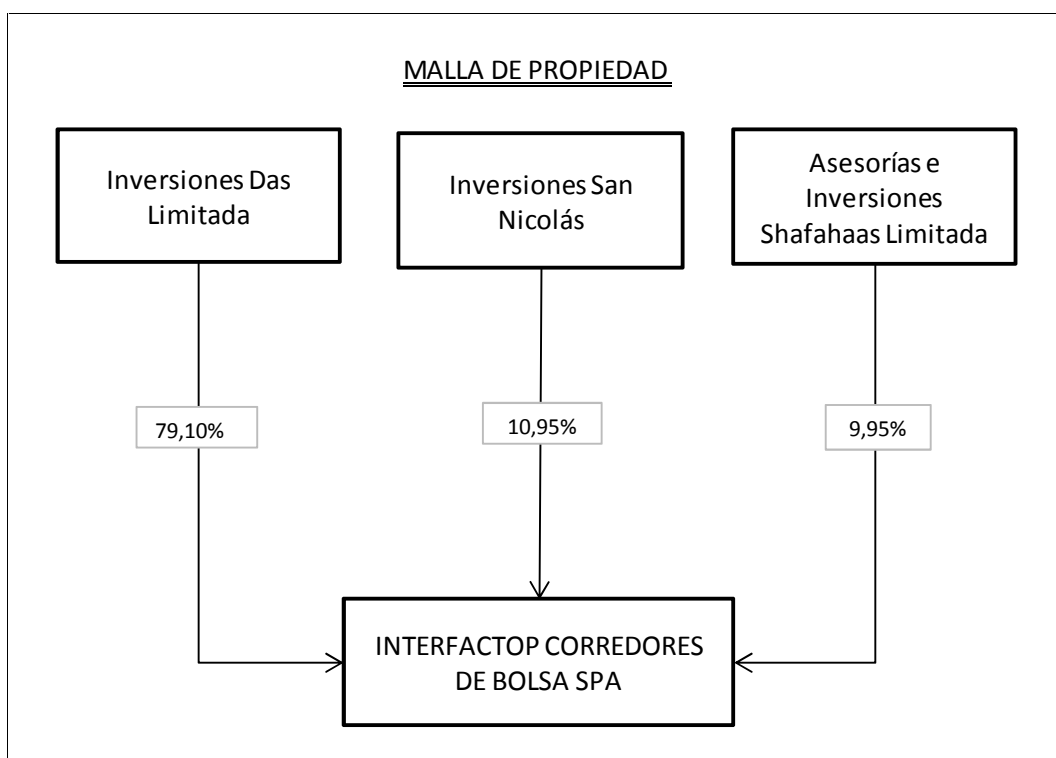
La Sociedad ha nombrado y designado a RSM Chile Auditores Ltda., como sus Auditores Externos.

Aprobación de los Estados Financieros

Estos Estados Financieros, fueron aprobados por la administración con fecha 24 de octubre de 2016.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

La propiedad de Interfactop Corredores de Bolsa SpA es la siguiente:



Por lo cual la participación a la fecha de estos Estados Financieros es la siguiente:

Sociedad	Acciones emitidas y pagadas	Porcentaje
Inversiones Das Limitada	159	79,10%
Inversiones San Nicolás	22	10,95%
Asesorías e Inversiones Shafahaas Limitada	20	09,95%
Total Acciones	201	100,00%
Capital		\$ 643.200.000

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Objetivos de la Sociedad

Interfactop Corredores de Bolsa SpA, tiene como objeto la realización de toda clase de operaciones de intermediación o corretaje de valores como Corredores de Bolsa y las actividades complementarias que la Ley o la Superintendencia de Valores y Seguros autorice ejecutar; compra y venta de valores por operaciones de intermediación y complementarias con ánimo de transferir derechos sobre los mismos y, en general, la realización de toda operación permitida por la Ley 18.045, su reglamentación, instrucciones o modificaciones que en el futuro se dicten. La duración de la Sociedad es indefinida.

Los principales negocios o actividades que la sociedad realiza, pueden ser de Cartera Propia o de Terceros:

a) Intermediación de Acciones a término:

Este producto permite ofrecer a los clientes realizar operaciones de Compra y Venta de acciones, por cuenta de terceros de todas las acciones transadas en Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

b) Intermediación de Acciones a plazo:

Este producto permite a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo financiamiento de un tercero. Por otro lado, quién financia la transacción adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

c) Intermediación de Instrumentos de Renta Fija:

Este producto permite a los clientes adquirir o vender títulos de instrumentos Renta Fija emitidos en el mercado local, ya sea del Banco Central de Chile, Tesorería General de la República, bonos de empresas, letras hipotecarias, depósitos a plazos u otro, en la Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores. De los cuales se pueden obtener ingresos vía comisión cobradas a los clientes o intereses y reajustes y por las utilidades y/o pérdidas al momento de la venta de estos instrumentos.

Operaciones de Pacto de Venta con Compromisos de Retrocompra, en las cuales los clientes pueden invertir en el mercado local, con tasas conocidas.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Renta Fija (Pactos)	12	0

d) Operaciones en Instrumentos Derivados:

Estas operaciones corresponden a Forwards de moneda extranjera (dólar), dadas por contratos entre dos partes, mediante el cual ambos se comprometen a intercambiar un activo determinado o un índice de precios sobre un activo determinado, a futuro, a un precio determinado en el momento del cierre de la operación.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Forwards	06	01

e) Intermediación de Moneda Extranjera:

Este producto permite a los clientes adquirir/vender monedas extranjeras, de lo cual la Sociedad obtiene un spread por la intermediación.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Moneda Extranjera	33	1

Negocios Propios

La Corredora como principal negocio, solo ha definido inversiones en instrumentos de renta fija e intermediación financiera y su cartera disponible al 30 de septiembre de 2016, tiene la siguiente composición:

Instrumento	Monto (M\$)	Plazo
Bonos (Empresas)	53.321	Mayor a 1 año
Letras Hipotecarias	357	Menor a 1 año
Total	53.678	

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de Interfactop Corredores de Bolsa SpA, al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), más instrucciones específicas dictadas por la SVS.

Con fecha 17 de octubre de 2014, mediante la emisión del Oficio Circular N°856, la SVS instruyó a las entidades fiscalizadas registrar por el año 2014, directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción de la SVS es la única que contraviene las NIIF y los efectos contables que derivan de la misma fueron registrados al 31 de diciembre de 2014.

La aplicación del Oficio N°856 de la SVS vino a modificar el marco de preparación y presentación de los estados financieros utilizados por Interfactop Corredores de Bolsa SpA, ya que el anterior (NIIF), requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 30 de septiembre de 2016, las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registradas contra resultados del ejercicio, en consideración a que a dicha fecha la aplicación de diferentes marcos normativos no presenta diferencias sobre esta materia.

b) Periodo cubierto

Los estados financieros consideran el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo, por el ejercicio comprendido el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2016.

c) Reclasificaciones significativas

En el período de reporte no hubo reclasificaciones significativas.

d) Bases de medición

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

-) Los contratos de derivados financieros son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
-) Los instrumentos para negociación son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.
-) Las inversiones en sociedades son valorizadas al valor razonable, con cambios en el patrimonio.

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad, al elaborar estos estados financieros, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La administración de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la sociedad continúe con sus operaciones normales.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de Interfactop Corredores de Bolsa SpA, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), han sido las siguientes:

3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas y no vigentes

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC19, Beneficiosa los empleados-Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados Las modificaciones aclaran los requisitos que se relacionan con la forma en las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculados con el servicio deben ser atribuidas al os períodos de servicio. Si el monto de las contribuciones e independiente del número de años de servicio, las contribuciones, puede, pero no se requiere, ser reconocidas como una reducción en el coste de los servicios en el período en el que el servicio relacionado se presta.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales CICLO 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio " NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio. NIIF 8 Segmentos de Operación. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos. NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial. NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto. NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
--	--

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2010
NIIF 14, Diferimiento de cuentas regulatorias Esta Norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

<p>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</p> <p>Los cinco pasos en el modelo son los siguientes: Identificar el contrato con el cliente Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato Determinar el precio de la transacción Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconocen los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p> <p>Esta norma reemplazará las NIC 11 y NIC 18, y las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 (entidades que presentan sus primeros estados financieros anuales bajo IFRS)</p>
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendamientos bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Enmiendas a NIIFs</p>	<p>Fecha de aplicación obligatoria</p>
<p>Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)</p> <p>Modifica la NIIF 11. Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</p> <p>Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)</p> <p>Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

<p>Agricultura: Plantas productivas (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41)</p> <p>Introduce el término "plantas productivas" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite que este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y su medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</p> <p>La definición de «plantas productivas" como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, en donde se espera tener los productos para más de un período y tiene un riesgo remoto de que se vendan como productos agrícolas.</p> <p>Aclara que los productos que crecen en las plantas productivas permanecen dentro del alcance de la NIC 41.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Método de la participación en los Estados Financieros Separados Individuales (Modificaciones a la NIC 27)</p> <p>Restablece que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales de una entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios o viceversa, y los casos en los que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe.</p> <p>NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.</p> <p>NIC 9 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post- empleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar</p> <p>NIC 34 - Aclara el significado de "en otro lugar del informe intermedio" y requiere una referencia cruzada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros)</p> <p>La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)</p> <p>Aclara los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.</p> <p>Estas modificaciones de alcance restringido aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus filiales. Las modificaciones además disminuyen las exigencias en circunstancias particulares, reduciendo los costos de la aplicación de las Normas</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

La administración de la sociedad estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

3.2. Efectivo y efectivo equivalente

Incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con Bancos Comerciales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de un mes, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

3.3. Instrumentos Financieros

3.3.1 Clasificación de activos y pasivos financieros

La clasificación de activos y pasivos serán efectuados en conformidad a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base de:

- el modelo de negocios de la entidad con el cual administra esos activos;
- las características de los flujos contractuales de caja de los mismos.

a) Activos financieros a costo amortizado

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

3.3.2 Valorización de activos y pasivos financieros

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

a) Reconocimiento inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más o menos, en el caso de instrumentos clasificados a costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del instrumento financiero en cuestión. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan directamente a resultados.

b) Valorización posterior

Los activos y pasivos financieros son valorizados posteriormente a su reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

La Sociedad aplica los requerimientos para deterioro a aquellos activos financieros valorizados a costo amortizado. De esta forma, Interfactop Corredores de Bolsa SpA evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

c) Inversiones en acciones que no forman parte de la cartera de negociación

La Sociedad optó por valorizar la acción que posee en Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores a su valor razonable, reflejando los cambios posteriores en “otros resultados integrales”. Estas acciones se valorizan según su último precio de transacción bursátil y se presentan en el rubro contable Inversiones en Sociedades.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo han expirado o se han transferido.

Se entiende que la Sociedad ha transferido un activo financiero cuando ha logrado traspasar sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La Entidad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

3.3.4 Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Un activo o pasivo financiero se clasifica al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la misma. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

3.3.5 Activos y pasivos financieros a valor razonable

Este grupo de activos y pasivos financieros, se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

Asimismo los instrumentos financieros se sub clasifican como de cartera propia disponible cuando no están sujetos a un compromiso de venta y como de cartera propia comprometida cuando están sujeta a un compromiso de compra.

Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

3.4. Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. En este ítem se incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta saldo en deudores por intermediación.

3.5. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades corresponden a la acción en la Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores, la cual no se encuentra mantenida para negociación, por lo cual se valorizan a valor razonable con efecto en patrimonio utilizando modelos de estimar el valor justo.

Los dividendos percibidos de esta sociedad se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, se registran en el rubro "Resultado por inversión en Sociedades". Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no ha percibido dividendos por la acción en Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores.

3.6. Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no presenta depreciación acumulada y depreciación en el ejercicio por propiedades, plantas y equipos

3.7. Arrendamientos

Arrendamientos financieros – Arrendatarios

Los arrendamientos en términos en los cuales la Sociedad asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a este.

Arrendamientos operativos- Arrendatarios

En este tipo de contratos, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

3.8. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la operación a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional, el peso chileno, a la tasa de cambio a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período ajustada por intereses y pagos efectivo durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Este efecto se reconoce en los resultados de cada ejercicio en la cuenta utilidad o pérdida de cambio neto, según corresponda.

	30-09-2016	31-12-2015
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.224,30	25.629,09
Dólar	659,08	704,24

3.9. Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

En el período de reporte no hay indicios de deterioro.

b) Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación, si existe evidencia objetiva que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

En la fecha de reporte no hay pérdidas por deterioro.

3.10. Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación son producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de operación. En este ítem incluyen la intermediación de ventas de acciones, operaciones simultáneas y los corredores contraparte de la intermediación de compra de acciones.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no presenta saldos con acreedores por intermediación.

3.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar por la renta imponible del período, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha reconocido el resultado por el beneficio futuro de las pérdidas tributarias.

Según Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de Octubre de 2014 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Reforma Tributaria Chile

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos, En el caso de la Sociedad por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación atribuida, sin descartar que una futura Junta de Accionistas opte por el sistema de tributación semi integrado.

La tasa de dicho impuesto para esta opción, tendrá un incremento progresivo del 20% actual a una tasa del 25% (21% para el año 2014, 22,5% para el 2015, 24% para el 2016, y 25% para el año comercial 2017).

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

De acuerdo a lo indicado y asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas, Interfactop Corredores de Bolsa SpA ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio.

3.12. 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:

-)] Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
-)] 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.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, en la fecha de balance, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Las provisiones, que sean a más de doce meses, se determinan al valor presente, descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se componen de comisiones, comisiones por ventas, compra y venta de acciones en cartera propia, compra y venta de monedas extranjeras, los cuales se reconocen en los resultados cuando se prestan los servicios.

La política del reconocimiento de ingresos establece que los ingresos se reconocen cuando se produce la entrada de los beneficios económicos originados en las actividades principales de la Sociedad (base devengada).

3.14. Costos por financiamiento

La Sociedad capitaliza los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado, es decir un activo que requiere, necesariamente, de un período sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos.

En el período de reporte no hay costos por financiamientos que se hayan capitalizado.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

3.15. Reajuste y diferencia de cambio.

Corresponde al resultado neto de las actualizaciones de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes de la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

3.16. Segmentos de operación

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para las cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el Gerente General, principal tomador de decisiones, para asignar los recursos y evaluar los desempeños.

La Sociedad no presenta información por segmento, ya que la administración interna no considera segmentación de ningún tipo.

NOTA 4 TRANSICION A IFRS

La sociedad, no tiene cambios de transición a IFRS, dado que comenzó sus operaciones en febrero de este año comercial y muchas de las normas ya están implementadas en la metodología contable y financiera del mercado de valores.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Para gestionar el Riesgo Financiero, se identifican tres perfiles de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Mercado. Cada uno de estos riesgos tiene política y límite específico que aseguran su adecuado control y gestión.

Estructura de la administración del riesgo

Para cumplir con las regulaciones y políticas internas y externas con respecto a la función de administración de riesgo financiero, la Sociedad cuenta con diferentes áreas que contribuyen en su gestión:

) Gerente General
) Administradores

Riesgo de mercado

Es riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende los siguientes riesgos:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo del 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 sociedad presenta al 30 de septiembre, en su producto de instrumentos derivados una posición calzada, que no presenta resultados comprometido por los contratos vigentes, lo que no representa una exposición con relación a la liquidez que mantiene la sociedad.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
Al 30 de septiembre de 2016, la sociedad presenta en su cartera de inversión, instrumentos de renta fija, por un valor aproximado de M\$53.678, esto no expone a un riesgo de tasa significativo, considerando que las tasas son un valor conocido, y además mitigado por las condiciones pactadas del mercado de valores, en la emisión de instrumentos regidos y aplicados a las normas vigentes. Se muestra detalle:

Instrumento	Monto (M\$)	Plazo
Bonos (Empresas)	53.321	Mayor a 1 año
Letras Hipotecarias	357	Menor a 1 año
Total	53.678	

Riesgos de precio acciones: 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 financieros similares negociados en el mercado.
La sociedad hoy no presenta inversiones de su patrimonio en acciones, no exponiéndose a los riesgos de variación de mercado.

Riesgo de liquidez: Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez esta minimizado, considerando que la Sociedad no posee obligaciones financieras.
Además, por parte de la administración realiza un seguimiento en las operaciones diarias, logrando un debido control de las posiciones, lo que permite que el índice de liquidez no se vea expuesto a fluctuaciones de mercado, sin los resguardos o garantías necesarias.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

Dentro de los productos que ofrece hoy la corredora, esta el pacto con Retrocompra de instrumentos de renta fija, el que no permite operar a los clientes sin la recepción de fondos, lo que no genera un riesgo de crédito. En el caso de las operaciones de instrumentos de derivados, es la administración la que controla las posiciones y sus debidos riesgos de crédito.

Administración de Capital

De acuerdo con la Norma de Carácter General N° 18, la Sociedad debe mantener en todo momento un nivel de capital mínimo y con los márgenes de endeudamiento, de colocaciones, y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial que la Superintendencia de Valores y Seguros establezca.

Para los efectos de aplicar lo dispuesto en la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, artículo 26, letra d) la Sociedad calculará un patrimonio depurado el cual no podrá ser inferior al patrimonio mínimo legal.

Para efectos de cumplir con la normativa vigente, la Sociedad debe calcular diariamente un monto de cobertura patrimonial el cual no puede ser superior al patrimonio líquido del intermediario. El patrimonio líquido, corresponde al monto que resulte de sumar o restar al total de activos, el pasivo y los otros activos.

Índices de Liquidez y Solvencia Patrimonial al 30 de septiembre de 2016

Índice	Limite	30-09-2016
Patrimonio Depurado (M\$)	>= Patrimonio mínimo legal	490.589
Liquidez general	>= 1	8,81 veces
Liquidez por Intermediación	>= 1	Indeterminable
Razón de Endeudamiento	<= 20	6,08 veces
Cobertura Patrimonial	<= 80%	33,70%

De acuerdo a lo expuesto en cuadro anterior, Interfactop Corredores de Bolsa SpA, cumple íntegramente los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimoniales.

NOTA 6 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Respecto de los criterios de valor razonable de activos financieros, deterioro de activos, provisiones y reconocimiento de ingresos, estos ya han sido expuestos en nota N° 3 “Resumen de principales políticas contables”.

NOTA 7 REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015, el detalle del reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresadas en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, es el siguiente.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados										
	US\$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total		
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y efectivo equivalente	2.105	-	-	-	-	-	-	-	-	2.105	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	2.105	-	-	-	-	-	-	-	-	2.105	-

NOTA 8 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente cuadro:

Efectivo y efectivo equivalente	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja en pesos	50	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	89.109	201.906
Bancos en moneda extranjera	17.963	390
Total	107.122	202.296

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros al 30 de septiembre de 2016:

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	107.122			107.122
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	53.653			53.653
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	1.163.258			1.163.258
Instrumentos financieros derivados	58.506			58.506
Deudores por intermediación				
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas				
Otras cuentas por cobrar				
Inversiones en sociedades		19.831		19.831
Total	1.382.539	19.831		1.402.370

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016:

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	58.506		58.506
Obligaciones por financiamiento	1.160.827		1.160.827
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Acreedores por intermediación			
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	193.710		193.710
Otras cuentas por pagar	6.562		6.562
Otros pasivos	10.000		10.000
Total	1.429.605	-	1.429.605

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

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	-	-	202.296	202.296
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	688	688
Inversiones en sociedades	-	19.831	-	-
Total	-	19.831	202.984	222.815

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	9.825	9.825
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	9.825	9.825

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

La sociedad no mantiene Instrumentos Financieros de Renta Variable al 30 de Septiembre de 2016.

Este es el estado de la Cartera de Instrumentos de Renta Fija al 30 de Septiembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía o por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	357	9.940	-	-	9.940	10.297
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	53.296	1.153.317	-	-	1.153.317	1.206.6013
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	53.678	1.163.257	-	-	1.163.257	1.216.910

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no poseía cartera de inversión en Instrumentos de Renta Fija.

NOTA 11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado en cartera propia.

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía o por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no poseía cartera de inversión en Instrumentos de Renta Fija.

NOTA 12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado relacionados con operaciones de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado relacionados con operaciones de financiamiento.

NOTA 13 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos Financieros derivados a valor razonable						Total Activo a Valor Razonable	Total Pasivo a Valor Razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasivo				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EEUU (Compensación)	10	20.300	13.469.744	20.300	13.470.278	0	58.506		0	58.506		58.506	58.506
Dólares de EEUU (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)													
Unidades de fomentos (Entrega Física)													
Otros (especificar en glosa)													
B) Otros Contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10	20.300	13.469.744	20.300	13.470.278	0	58.506		0	58.506		58.506	58.506

Contrapartes	Activo a Valor Razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	46.013	-
Intermediarios de valores	12.493	444.057
Inversionistas	-	-
Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	58.506	444.057

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no posee operaciones de Forwards.

NOTA 14 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Los Deudores por Intermediación se presentan de acuerdo a su vencimiento

Resumen	30.09.2016			31.12.2015		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

a) Intermediación de operaciones a término

La sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a término al 30 de septiembre de 2016

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

La sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a término del periodo del 31 de diciembre de 2015

NOTA 14 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN (continuación)

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

La sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a plazo al 30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-

La sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2015.

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

La sociedad ha implementado una política contable de los deudores Incobrables, en función al vencimiento.

No se presentan movimientos en las provisiones debido a que la sociedad no mantiene saldos por cobrar por intermediación durante el año 2015.

Provisión	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-
Incremento del período	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

NOTA 15 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La sociedad no mantiene cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia al 30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas								
Institucionales		(-)						
Partes relacionadas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

La sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2015.

Política de provisiones por incobrabilidad

La sociedad hará sus estimaciones de incobrabilidad, cuando exista una obligación actual como resultado de hechos pasados y que a la fecha de los estados financieros anuales, se puedan medir en forma fiable o cumplido los plazos legales de incobrabilidad.

Provisión	30.09.2016	30.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-
Incremento del período	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

NOTA 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Saldo	
	Activo	Pasivo
	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 carteras	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-
Asesorías financieras	-	-
Otros	-	193.710
Total	-	193.710

Las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas corresponden a movimientos de cuentas corrientes, en pesos chilenos, que podrían no generar intereses, ni reajustes. Al 30 de septiembre de 2016, la cuenta de relacionados presenta un saldo en el pasivo equivalente a M\$ 193.710.

Al 31 de diciembre de 2015, no existían operaciones con partes relacionadas.

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no presenta operaciones de instrumentos financieros, ni ha constituido provisión por deterioro de valor o incobrables sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

Todas las transacciones deben ser documentadas o amparadas con un reconocimiento de deuda.

c) Prestamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

Resumen	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	94.080	-
Compensaciones	-	-
Otros	-	-
Total	94.080	-

NOTA 17 INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

La sociedad, no mantiene Inversiones de participación en otras sociedades.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2016:

Nombre de la entidad	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores	1	19.831
Totales	1	19.831

Movimiento Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo al inicio	19.831	19.000
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)		831
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	19.831	19.831

Al 30 de septiembre de 2015:

Nombre de la entidad	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores	1	19.000
Totales	1	19.000

NOTA 18 INTANGIBLES

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad no mantiene activos clasificados bajo los rubros intangibles.

NOTA 19 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor Neto al 01-01-2016	-	-	4.098	371	-	4.469
Adiciones del ejercicio				548		-
Bajas o retiros del ejercicio						-
Ajustes y reclasificaciones						-
Valor bruto al 30-09-2016	-	-	4.098	919	-	5.017
Depreciación del ejercicio						-
Depreciación acumulada						-
Valor Neto al 30-09-2016	-	-	4.098	919	-	5.017

Al 31 de diciembre de 2015

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015			636			636
Adiciones del ejercicio			3.462	371		3.833
Bajas o retiros del ejercicio						-
Ajustes y reclasificaciones						-
Valor bruto al 31-12-2015	-	-	4.098	371	-	4.469
Depreciación del ejercicio						
Depreciación acumulada						
Valor Neto al 31-12-2015	-	-	4.098	371	-	4.469

El siguiente cuadro muestra las adiciones de activo fijo para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Adiciones	31-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Nº1 Muebles de oficina	919	371
Nº2 Equipos	4.098	3.462
Nº3 Otros		-
Valor Neto	5.017	3.833

NOTA 20 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Resumen al 30 de septiembre de 2016	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Pasivos financieros	58.506	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	58.506	-

a) Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Personas naturales		-	-
Personas jurídicas	17.052	-	17.052
Intermediarios de valores	41.454	-	41.454
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	58.506	-	58.506

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término al 30 de septiembre de 2016.

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

NOTA 20 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos M\$	Utilizados M\$	Recibidos M\$	Utilizados M\$	Recibidos M\$	Utilizados M\$	Recibidos M\$	Utilizados M\$
Banco	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Resumen al 30 de septiembre de 2015	M\$
Pasivos financieros	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-
Total	-

a) La Sociedad no presenta Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2015.

b) La Sociedad no presenta Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término al 30 de septiembre de 2015.

NOTA 21 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos en obligaciones por financiamiento:

Resumen	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRV		-
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRF E IIFF	1.160.827	
Prima por pagar por préstamo de acciones		
Otras Obligaciones por financieras		
Total	1.160.827	-

a) Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRV (Simultáneas)

La sociedad, no mantiene operaciones de venta con retro compra IRV (Simultáneas), desde enero de 2015 a la fecha de emisión de estos estados financieros.

b) Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRF E IIFF (contratos de Retrocompra)

Contrapartes	Tasa Promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Personas naturales	0,550	85.585	563.472	511.770
Personas jurídicas	0,499	64.378	447.392	649.057
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
Total		149.963	1.010.864	1.160.827

La Sociedad al 30 de septiembre del 2016 no mantenía operaciones venta con retro compra IRF E IIFF.

c) Prima por pagar por préstamo de acciones

La sociedad, no ha realizado préstamo de acciones, desde enero de 2015 a la fecha de emisión de estos estados financieros.

d) Otras obligaciones por financiamiento

La sociedad, no mantiene otras obligaciones, desde enero de 2015 a la fecha de emisión de estos estados financieros

NOTA 22 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 23 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

La Sociedad no mantiene cuentas por pagar por intermediación al 30 de septiembre de 2016.

a) Intermediación operaciones a término

La Sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a término al 30 de septiembre de 2016.

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

La Sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a plazo al 30 de septiembre de 2016.

NOTA 24 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene saldos en cuentas por pagar por operaciones de cartera propia al 30 de septiembre de 2016.

NOTA 25 PROVISIONES

a) Saldos

A continuación se revelan en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37 al 30 de septiembre de 2016

Movimientos	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión vacaciones	7.774	661
Provisiones Varias	-	-
Total provisiones	7.774	661

b) Movimientos

El movimiento de las cuentas de provisiones en durante el ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

Movimientos	Provisiones 2016 M\$	Provisiones 2015 M\$
Saldo Inicial	7.774	
Finiquitos	-	-
Provisiones constituidas		-
Total provisiones	7.774	-

NOTA 26 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

El resultado por línea de negocio es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

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																		-
Cartera Propia				26	25.573													25.547
Renta Variable																		-
Renta Fija																		-
Contratos de Retrocompra Simultáneas				49	4.399	2.646			20.621		7.325					19.070		10.580
Derivados			1.733.819	1.551.645														182.174
Préstamos de acciones																		-
Administración de cartera																		-
Custodia de valores																		-
Asesorías financieras																		-
Compraventa de moneda extranjera					20.503	492												20.011
Otras																		-
Total	-	-	1.733.819	1.551.720	50.475	3.138	-	-	20.621	-	7.325	-	-	-	-	19.070		238.804

NOTA 26 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO (continuación)

El resultado por línea de negocio es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2015, la sociedad no tenía resultados por negocios.

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\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras (Colocación de Fondos Mutuos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 27 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad no presenta compromisos directos sobre activos o pasivos al 30 de septiembre de 2016.

b) Garantías reales:

La Sociedad no presenta garantías reales a favor de terceros al 30 de septiembre de 2016.

c) Legales:

La Sociedad no presenta litigios legales al 30 de septiembre de 2016.

d) Custodia de Valores:

La sociedad no mantiene custodia en forma directa, esta se encuentra externalizada en la Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores (Bovalpo).

e) Garantías personales:

La Sociedad no ha otorgado garantías personales al 30 de septiembre de 2016

f) Garantías por operaciones:

El Artículo N° 30 de la Ley 18.045 establece la garantía mínima legal exigida a los intermediarios de Valores por el equivalente a U.F. 4.000, la cual está constituida mediante la póliza de seguro N°216107270, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuya vigencia es entre el periodo comprendido entre el 31 de julio de 2016 al 31 de julio de 2017. El beneficiario en representación de acreedores es Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores (Bovalpo).

g) Otros Activos:

La cuenta otros activos, presenta un saldo de M\$444.057.- lo que está conformado por las siguientes cuentas:

Garantía en pesos por operaciones en Moneda Extranjera	444.056.995
Garantía corriente por arriendo	688.292
TOTAL	444.745.287

Las garantías fueron entregadas a las contrapartes para llevar a cabo las operaciones de forwards y eran mantenidas en custodia por ellos, a la fecha de estos estados financieros.

NOTA 28 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	480.000	480.000
Aumentos de capital	163.200	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	643.200	480.000

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

Total acciones	290
Total acciones suscritas por pagar	89
Total acciones pagadas	201

Capital social	\$928.000
Capital suscrito por pagar	\$284.800
Capital pagado	\$643.200

b) Reservas

No hubo movimiento de las reservas durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, se mantiene el movimiento de las reservas al 31 de diciembre de 2015 que era el siguiente:

Reservas al 31.12.2015	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	(12.000)			(12.000)
Resultados integrales del ejercicio				
Transferencias a resultados acumulados				
Otros				
Total	(12.000)			(12.000)

NOTA 28 PATRIMONIO (continuación)

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Resultados acumulados	30.09.2016 M\$	30.12.2015 M\$
Saldo inicial	(181.056)	(35.976)
Resultados del ejercicio anterior		(61.468)
Ajuste por primera aplicación de IFRS		
Dividendos o participaciones pagadas		
Resultado ejercicio	40.445	(83.612)
Total	(140.611)	(181.056)

NOTA 29 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2016, la sociedad, sus Administradores o Gerentes no han recibido ningún tipo de sanción de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni de otras autoridades administrativas.

NOTA 30 IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos:

Al Cierre de este informe, la sociedad no ha determinado impuesto a la renta por presentar perdida tributaria, a su vez tampoco a determinado impuestos diferidos dado que en base a la evidencia disponible, el importe del beneficio tributario generado por la perdida, se espera no sea realizado.

b) Impuestos por cobrar:

	30-09-2016 <u>M\$</u>	31-12-2015 <u>M\$</u>
Impuestos por Recuperar	1.614	1.615
Impuesto al Valor Agregado (neto)	<u>3.282</u>	<u>1.188</u>
Total	<u>4.897</u>	<u>2.803</u>

(1) Efecto Reforma Tributaria

Conforme a las disposiciones del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a la fecha de cierre de estos estados financieros no se han registrado cargos ni abonos por concepto de impuestos diferidos.

NOTA 31 HECHOS RELEVANTES

- a) Durante el periodo del 06 al 09 de noviembre del año 2015, la sociedad siendo Agente de Valores (sin operaciones bursátiles), fue oficializada, por la Superintendencia de Valores y Seguros, por un cálculo erróneo en su patrimonio depurado, el cual no se ajustaba a los márgenes exigidos para los Agentes de Valores, dicho incumplimiento fue subsanado, tomándose las medidas correctivas y ajustándose a los requerimientos normativos vigentes.
- b) Con fecha 9 de febrero de 2016, la Sociedad obtuvo autorización por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para operar como Corredor de Bolsa.
- c) Con fecha 02 de marzo la Sociedad realiza un aumento de capital, lo que le permitirá realizar operaciones de cartera propia.

NOTA 32 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni la situación económica y financiera de la Sociedad.

DANIEL SAUER ADLERSTEIN
Gerente General