

IF INTER
FACTOP

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados Financieros al

30 de Septiembre 2017 y 31 de Diciembre 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	11
Notas explicativas a los estados de financieros	12
1 Información general	12
2 Bases de preparación	17
3 Resumen de principales políticas contables	19
3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas y no vigentes	19
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 Gestión del riesgo financiero	30
5 Uso de estimaciones y juicios contables críticos	32
6 Reajuste y diferencia de cambio	33
7 Efectivo y efectivo equivalente	34
8 Instrumentos financieros por categoría	35
9 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	37
10 Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia	39
11 Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento	39
12 Contratos de derivados financieros	40
13 Deudores por intermediación	43
14 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	43
15 Saldos y transacciones con partes relacionadas	45

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

INDICE (continuación)

Notas	Página
16 Inversiones en sociedades	50
17 Intangibles.....	50
18 Propiedades, planta y equipo	51
19 Otros Activos	52
20 Pasivos financieros a valor razonable	53
21 Obligaciones por financiamiento	54
22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	55
23 Acreedores por intermediación	55
24 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	56
25 Otros Pasivos	56
26 Provisiones.....	57
27 Resultado por línea de negocio	58
28 Contingencias y compromisos	60
29 Patrimonio	61
30 Sanciones	63
31 Impuestos Corriente e Impuestos Diferidos.....	64
32 Hechos relevantes	65
33 Hechos posteriores	65

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS		Nota	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	299.151	125.619
11.02.00	Instrumentos Financieros	8	818.797	1.091.341
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	9	25.823	120.195
11.02.11	Renta variable (IRV)	9	-	-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	25.823	120.195
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	9	735.074	791.437
11.02.21	Renta variable	9	-	-
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera	9	735.074	791.437
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	57.900	179.709
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	10	-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de Financiamiento	11	-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	-	-
11.02.63	Otras	11	-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	13	-	-
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar		21.331	312
11.07.00	Impuestos por cobrar	31	14.457	5.227
11.08.00	Impuestos diferidos	31	43.514	43.514
11.09.00	Inversiones en sociedades	16	21.149	21.170
11.10.00	Intangibles	17	13.311	-
11.11.00	Propiedades, plantas y equipos	18	6.707	5.278
11.12.00	Otros activos	19	480.666	447.823
TOTAL ACTIVOS			1.719.083	1.740.284

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	30/09/2017	31/12/2016
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
21.01.00	Pasivos financieros	8	788.298	979.906
21.01.10	A valor razonable	20	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	20	53.840	179.474
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	21	734.458	800.432
21.01.31	Operaciones de venta con Retrocompra sobre IRV	21	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con Retrocompra sobre IRF e IIF	21	734.458	800.432
21.01.33	Otras	21	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	-	-
21.02.00	Acreeedores por intermediación	23	-	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionados	15	307.647	180.765
21.05.00	Otras cuentas por pagar		6.216	17.919
21.06.00	Provisiones	26	29.252	13.668
21.07.00	Impuestos por pagar	31	-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	31	-	-
21.09.00	Otros pasivos	25	-	79.859
	TOTAL PASIVOS		<u>1.131.413</u>	<u>1.272.117</u>
PATRIMONIO				
22.01.00	Capital	29	643.200	643.200
22.02.00	Reservas	29	(10.662)	(10.662)
22.03.00	Resultados acumulados	29	(164.371)	(181.056)
22.04.00	Resultado del periodo	29	119.503	16.685
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>587.670</u>	<u>468.167</u>
22.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.719.083</u>	<u>1.740.284</u>

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017
y 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016

A) ESTADO DE RESULTADOS		01-01-2017	01-01-2016
	Nota	30-09-2017	30-09-2016
		M\$	M\$
Resultados por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	(58.165)	(1.200)
30.10.04	Otras comisiones	-	-
	Total resultados por intermediación	(58.165)	(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	185.951	47.264
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	294.614	182.174
30.30.03	A costo amortizado	8.923	27.946
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	67.000	-
	Total resultado por instrumentos financieros	556.488	257.384
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	(46.118)	(19.070)
30.40.02	Otros gastos financieros	(39.515)	(2.188)
	Total resultado por operaciones de financiamiento	(85.633)	(21.258)
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(184.437)	(109.605)
30.50.02	Gastos de comercialización	(40)	-
30.50.03	Otros gastos de administración	(107.787)	(86.901)
	Total gastos de administración y comercialización	(292.264)	(196.506)
Otros resultados			
30.60.01	Reajustes y diferencias de cambio	(938)	2.105
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	(20)	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	35	(80)
	Total otros resultados	(923)	2.025
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	119.503	40.445
30.80.00	Impuesto a la renta	-	-
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	119.503	40.445

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017
y 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		01-01-2017	01-01-2016
	Nota	30-09-2017	30-09-2016
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERÍODO	119.503	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	-	-
		-	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO	119.503	40.445

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 2017

	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del periodo 01-01-2017 al 30-09-2017	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 01-01-2017	643.200	(10.662)	-	(181.056)	16.685	-	468.167
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	119.503	-	119.503
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del periodo	-	-	-	-	119.503	-	119.503
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	16.685	(16.685)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
	Saldo final al 30-09-2017	643.200	(10.662)	-	(164.371)	119.503	-	587.670

Las notas adjuntas números 1 a la 33, forman parte integral a estos estados financieros.

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 01-01-2017 al 30-09-2017	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 Resultados integrales del período					40.445		40.445
40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio							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 30-09-2016	643.200	(12.000)	0	(181.056)	40.445	-	490.589

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017
y 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		01-01-2017	01-01-2016
		30-09-2017	30-09-2016
		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	609.860	1.636.708
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	517.345	(663.138)
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	619.623	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	(387.268)	(207.729)
51.18.00	Impuestos pagados	(29.115)	(10.210)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(717.174)	(719.505)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	613.271	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	(42.117)	(172.615)
52.13.00	Aumentos de capital	-	163.200
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (ingresos) netos por actividades de financiamiento.	(46.492)	(120.189)
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(88.609)	(129.604)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
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	(350.000)	(590.232)
53.10.00	Flujo originado por actividades de inversión	(350.000)	(590.232)
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	74.662	(95.350)
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(1.130)	176
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	173.532	(95.174)
50.40.00	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	125.619	202.296
50.00.00	SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	299.151	107.122

INTERFACTOP CORREDORES DE BOLSA SpA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 diciembre 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 directores 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 Limitada, 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.

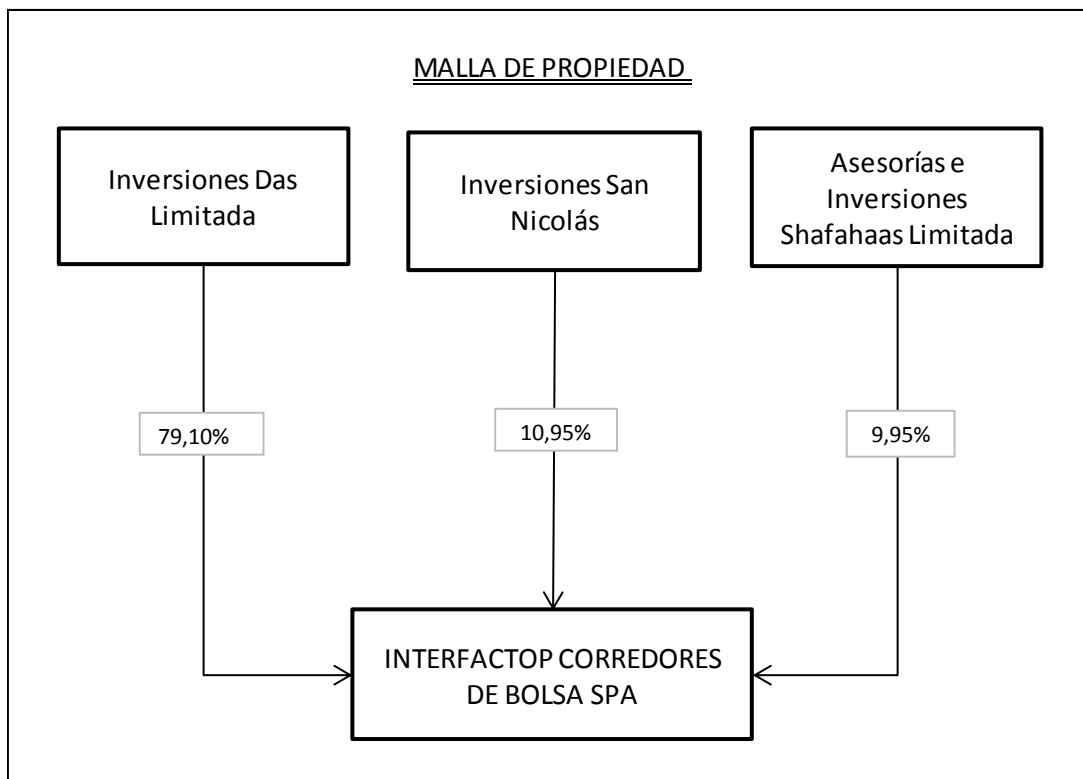
La Sociedad ha nombrado y designado a RSM Chile Auditores Ltda., como sus Auditores Externos.

Aprobación de los Estados Financieros

Estos Estados Financieros, fueron aprobados por la administración con fecha 26 de octubre de 2017.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

La propiedad Directa de INTERFACTOP Corredores de Bolsa SpA es la siguiente:

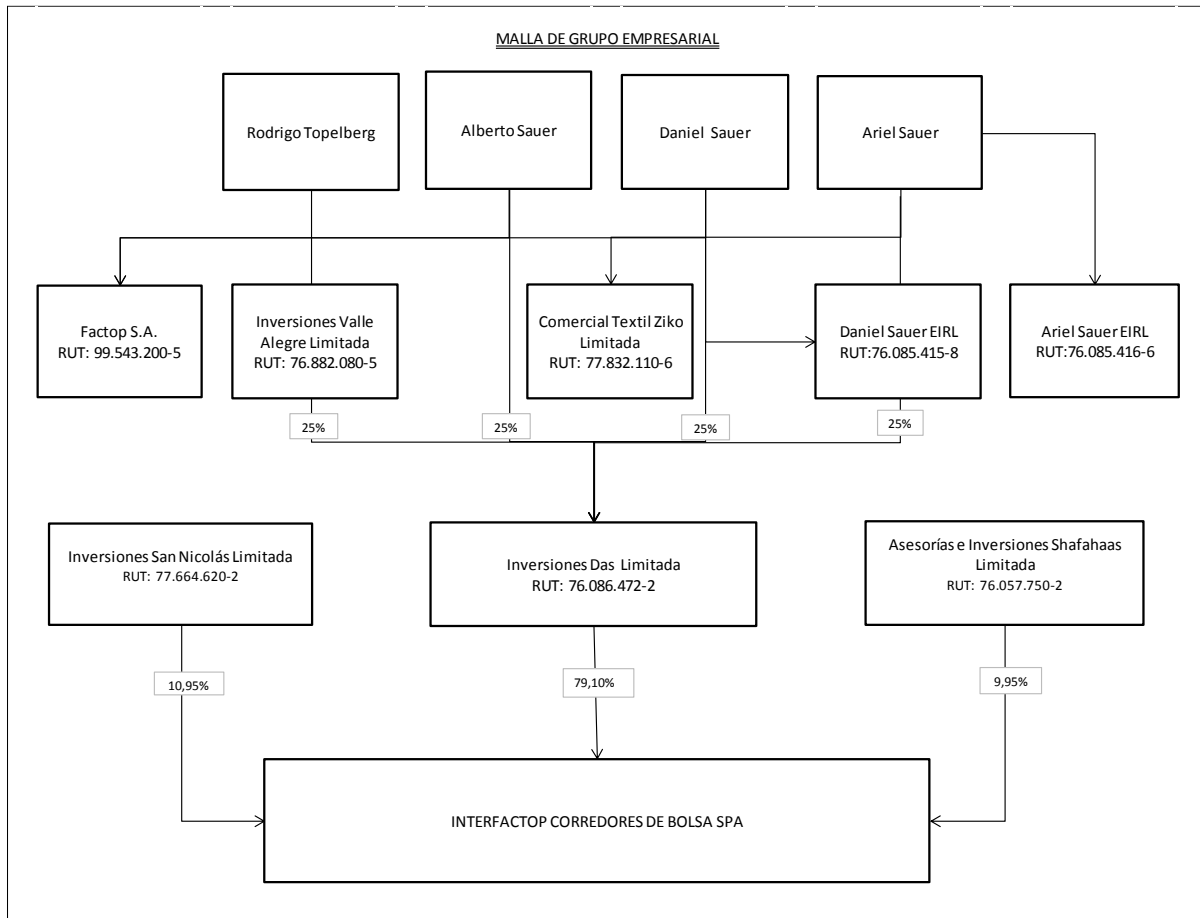


Por lo cual la participación a la fecha de estos Estados Financieros es la siguiente:

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)

Grupo Económico al Cual pertenece:



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 actualmente, pueden ser de Cartera Propia o de Terceros:

a) 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)	25	05

b) 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	17	04

c) 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	176	06

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 2017, tiene la siguiente composición:

Instrumento	Monto (M\$)	Plazo
Letras	2.495	Menor a 1 año
Bonos (Empresas)	23.328	Mayor a 1 año
Total	25.823	

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de INTERFACTOP Corredores de Bolsa SpA, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), primando las ultimas en caso de existir diferencias.

Los estados financieros, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo establecido en el oficio circular N° 856 de fecha 17 de octubre 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas”

Para efectos de presentación de estos estados financieros, la Compañía ha aplicado el formato de presentación establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su circular N° 1992 de fecha 24 de noviembre de 2010.

b) Periodo cubierto

Los presentes Estados Financieros consideran el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 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\$).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

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 International 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.

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

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Según Oficio Circular N°615 de la SVS, la sociedad estableció la aplicación anticipada de dicha norma.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las normas.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

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

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

la transacción directamente atribuible 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta saldo en deudores por intermediación.

3.5. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades corresponden a aquellas en que se posee capacidad de ejercer influencia significativa y son valoradas por el método de la participación (VP), bajo este rubro se incluye la inversión que la Sociedad mantiene en la Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores, la cual se valoriza a su valor razonable reconociendo la variación en patrimonio.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

	30-09-2017	31-12-2016
	\$	\$
Unidades de Fomento	26.656,79	26.347,98
Dólar	637,93	669,47

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.

En el período de reporte no hay indicios de deterioro.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (continuación)

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.

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.

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 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 de 2017, en su producto de instrumentos derivados una posición calzada en dólares, por los contratos vigentes, lo que no representa una exposición mayor 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 2017, la sociedad presenta en su cartera de inversión, instrumentos de renta fija, por un valor aproximado de M\$25.823, 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
Letras	2.495	Menor a 1 año
Bonos (Empresas)	23.328	Mayor a 1 año
Total	25.823	

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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:
Se encuentran las Operaciones de 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.
Para el caso del producto Spot, las operaciones se realizarán previo a la confirmación de disponibilidad de fondos.

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.

NOTA 4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

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 2017

Índice	Limite	30-09-2017
Patrimonio Depurado (M\$)	\geq Patrimonio mínimo legal	587.670
Liquidez general	\geq 1	15.76 veces
Liquidez por Intermediación	\geq 1	Indeterminable
Razón de Endeudamiento	\leq 20	3,81 veces
Cobertura Patrimonial	\leq 80%	16.13%

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 5 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 6 REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016, 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		
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y efectivo equivalente	(938)	2.105	-	-	-	-	-	-	-	(938)	2.105
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(938)	2.105	-	-	-	-	-	-	-	(938)	2.105

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja en pesos	2.460	50
Caja en moneda extranjera	3.335	302
Bancos en pesos	285.084	98.961
Bancos en moneda extranjera	8.272	26.306
Total	299.151	125.619

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros al 30 de septiembre de 2017:

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	299.151	-	-	299.151
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	25.823	-	-	25.823
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	735.074	-	-	735.074
Instrumentos financieros derivados	57.900	-	-	57.900
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	21.331	-	-	21.331
Inversiones en sociedades	-	21.149	-	21.149
Total	1.139.279	21.149	-	1.160.428

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017:

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	53.840	-	53.840
Obligaciones por financiamiento	734.458	-	734.458
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	307.647	-	307.647
Otras cuentas por pagar	6.216	-	6.216
Otros pasivos	-	-	-
Total	1.102.161	-	1.102.161

NOTA 8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA (continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre 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	125.619	-	-	125.619
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	120.195	-	-	120.195
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	791.437	-	-	791.437
Instrumentos financieros derivados	179.709	-	-	179.709
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes Relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	312	-	-	312
Inversiones en sociedades	-	21.170	-	21.170
Total	1.217.272	21.170	-	1.238.442

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	179.474	-	179.474
Obligaciones por financiamiento	800.432	-	800.432
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	180.765	-	180.765
Otras cuentas por pagar	17.919	-	17.919
Otros pasivos	79.859	-	79.859
Total	1.258.449	-	1.258.449

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

La sociedad no mantiene en cartera propia instrumentos financieros a valor razonable de Renta Variable al 30 de septiembre de 2017, así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta Variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos Inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRV	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta Variable							
Acciones Emisor n	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA
(Continuación)

Este es el estado de la Cartera de Instrumentos de Renta Fija al 30 de septiembre de 2017.

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	2.495	279	-	-	279	2.774
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	23.328	734.795	-	-	734.795	758.123
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	25.823	735.074	-	-	735.074	760.897

Comparativo de la Cartera de Instrumentos de Renta Fija al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía o por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	2.752	-	-	2.752	2.752
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	120.195	788.685	-	-	788.685	908.880
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	120.195	791.437	-	-	791.437	911.632

NOTA 10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

La sociedad no mantiene en cartera propia instrumentos financieros a costo amortizado al 30 de septiembre de 2017, así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

NOTA 11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Las Operaciones de Financiamiento se dividen en tres categorías:

- a) Operaciones de Compra con Retroventa sobre instrumentos de Renta Variable (Simultaneas)

La sociedad no mantiene Operaciones de Simultánea a costo amortizado al 30 de septiembre de 2017, así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

- b) Operaciones de Compra con Retroventa sobre instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera (Contratos de Retrocompra)

La sociedad no mantiene Operaciones de Compra con Retroventa sobre instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera al 30 de septiembre de 2017, así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

- c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

La sociedad no mantiene Premios por cobrar por préstamo de acciones al 30 de septiembre de 2017, así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad presenta:

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)	25	48.000	30.562.740	48.000	30.566.800	-	57.900	-	-	53.840	-	57.900	53.840
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	25	48.000	30.562.740	48.000	30.566.800	-	57.900	-	-	53.840	-	57.900	53.840

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

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de Diciembre de 2016, la Sociedad presenta:

Tipo de Contrato	Nº 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\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EEUU (Compensación)	11	31.000	20.773.580	31.000	20.776.690		179.709			179.474		179.709	179.474
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	11	31.000	20.773.580	31.000	20.776.690	-	179.709	-	-	179.474	-	179.709	179.474

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

NOTA 12 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2017, la sociedad presenta las siguientes operaciones de Forwards

Contrapartes	Activo a Valor Razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	720	-
Personas jurídicas	50.040	-
Intermediarios de valores	7.140	330.825
Inversionistas	-	-
Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	57.900	330.825

Al 31 de diciembre de 2016, la sociedad presenta las siguientes operaciones de Forwards.

Contrapartes	Activo a Valor Razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	179.709	-
Intermediarios de valores	-	447.135
Inversionistas	-	-
Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	179.709	447.135

NOTA 13 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

La Corredora inicio sus operaciones en Marzo del año 2016 y a la fecha de cierres de estos estados financieros, no presenta cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor o vencimiento. Para los siguientes ítems:

a) Intermediación de operaciones a término

No aplica, dado que no tenemos operaciones

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

No aplica, dado que no tenemos operaciones

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, sin embargo no se presentan movimientos en las provisiones debido a que la sociedad no mantiene saldos por cobrar por intermediación.

NOTA 14 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 2017

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
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Personas naturales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

La sociedad no mantiene cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia al 31 de Diciembre de 2016

➤ **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.

De todas formas a la fecha de estos estados financieros no se han presentado movimientos en estas cuentas.

Provisión	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-
Incremento del período	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2017:

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					
Compraventa de moneda extranjera					
Asesorías financieras					
Otros Prestamos		307.647			307.647
Total		307.647			307.647

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 2017, la cuenta de relacionados presenta un saldo en el pasivo equivalente a M\$ 307.647.

Al 31 de Diciembre de 2016

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					
Compraventa de moneda extranjera					
Asesorías financieras					
Otros Prestamos		180.765			180.765
Total		180.765			180.765

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017 (Inversiones Santa Verónica Limitada Rut: 79.880.230-5, presenta un préstamo a la corredora y la relación de esta, es por administración de Sebastian Somerville Barbosa)

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					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Otros Prestamos		150.000			150.000
Total		150.000			150.000

Al 31 de septiembre de 2017 (Factop S.A. Rut: 99.543.200-5, presenta un préstamo a la corredora y la relación de esta, es por administración de Ariel Sauer A.)

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					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Otros Prestamos		49.765			49.765
Total		49.765			49.765

Al 31 de septiembre de 2017 (Rodrigo Topelberg K. Rut: 13.442.162-2, presenta un préstamo a la corredora y la relación de esta es por Sociedad, Inversiones Das Limita)

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					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Otros Prestamos		107.882			107.882
Total		107.882			107.882

Al 31 de diciembre 2016 (Factop S.A. Rut: 99.543.200-5, presenta un préstamo a la corredora y la relación de esta, es por administración de Ariel Sauer A.)

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					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Otros Prestamos		180.765			180.765
Total		180.765			180.765

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

Resumen	30.09.2017	30.09.2016
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Prestamos		
Remuneraciones	184.437	109.605
Compensaciones	-	-
Otros	107.787	86.901
Total	292.224	196.506

NOTA 16 INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

El detalle es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2017, no se presentan modificaciones de valores, respecto al cierre del año 2016:

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación	30.09.2017	31.12.2016
	N°	%		
Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores	1	1,67%	21.149	21.170
Totales	1	1,67%	21.149	21.170

Movimiento Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo al inicio	21.170	19.831
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(21)	-
Otros movimientos patrimoniales	-	1.339
Totales	21.149	21.170

NOTA 17 INTANGIBLES

A la fecha de estos estados financieros, la Sociedad mantiene activos clasificados bajo los rubros intangibles, los que corresponden al desarrollo de un software, creado exclusivamente para INTERFACTOP Corredores de Bolsa, el cual se encuentra en etapa de desarrollo, de los cuales se esperan beneficios económicos, acordes a la definición de la NIC 38.

Al 30 de septiembre de 2017

Intangibles	Marcas y Licencias	Desarrollo Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31-03-2017	-	5.326	-	5.326
Adiciones del ejercicio	-	7.985	-	7.985
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor bruto al 30-09-2017	-	13.311	-	13.311
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor Neto al 30-09-2016	-	13.311	-	13.311

NOTA 18 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Al 30 de septiembre de 2017

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificio	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017			4.546	732	-	5.278
Adiciones del ejercicio			1.379	50		1.429
Bajas o retiros del ejercicio						-
Ajustes y reclasificaciones						-
Valor bruto al 30-09-2017			5.925	782	-	6.707
Depreciación del ejercicio			-	-		-
Depreciación acumulada						
Valor Neto al 30-09-2017	-	-	5.925	782	-	6.707

Al 31 de diciembre 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			1.357	548		1.905
Bajas o retiros del ejercicio						-
Ajustes y reclasificaciones				(40)		(40)
Valor bruto al 31-12-2016	-	-	5.455	879	-	6.334
Depreciación del ejercicio			(909)	(147)		(1.056)
Depreciación acumulada						-
Valor Neto al 31-12-2016	-	-	4.546	732	-	5.278

El siguiente cuadro muestra las adiciones de activo fijo para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Adiciones	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Nº1 Muebles de oficina	50	548
Nº2 Equipos	1.379	1.357
Nº3 Otros		
Valor Neto	1.429	1.905

NOTA 19 OTROS ACTIVOS

Otros Activos:

Los siguientes ítems clasificados en la cuenta otros activos, presentan un saldo de M\$480.666.- lo que está conformado por las siguientes partidas:

a) Anticipo Proveedores	40
b) Títulos Renta Fija En Garantía	148.464
c) Garantía en pesos por operaciones de Moneda Extranjera	330.825
d) Seguros Anticipados	649
e) Garantía Corriente Por Arriendo	688
TOTALES	480.666

Las garantías (letras b y c) 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 20 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Resumen	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

a) Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017

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	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término al 30 de septiembre de 2017.

Tipo de operación	Instrumentos recibidos <u>M\$</u>	Instrumentos no utilizados <u>M\$</u>	Saldo (Instrumentos utilizados) <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	-	-	-

La Sociedad no presenta Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 21 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en obligaciones por financiamiento:

Resumen	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRV		
Obligaciones por operaciones venta con retro compra IRF E IIFF	734.458	800.432
Prima por pagar por préstamo de acciones		
Otras Obligaciones por financieras		
Total	734.458	800.432

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

La sociedad al 30 de septiembre de 2017, no mantiene operaciones de venta con retro compra IRV (Simultáneas), así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2016.

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

Al 30 de septiembre de 2017

Contrapartes	Tasa Promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Personas naturales	0,500	42.379	237.560	279.939
Personas jurídicas	0,500	410.505	44.014	454.519
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
Total		452.884	281.574	734.458

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa Promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Personas naturales	0,527	15.931	249.659	265.590
Personas jurídicas	0,534	-	534.842	534.842
Intermediarios de valores		-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-
Total		15.931	784.501	800.432

c) Prima por pagar por préstamo de acciones

La sociedad, al 30 de septiembre de 2017, no mantiene préstamo de acciones, así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2016.

d) Otras obligaciones por financiamiento

La sociedad, al 30 de septiembre de 2017, no mantiene obligaciones por financiamiento, así como tampoco al término del 31 de diciembre de 2016.

NOTA 22 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

NOTA 23 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

La Sociedad no mantiene cuentas por pagar por intermediación al 30 de septiembre de 2017, tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

a) Intermediación operaciones a término

La Sociedad no mantiene saldos por intermediación de operaciones a término al 30 de septiembre de 2017, ni en el periodo 31 de diciembre 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 2017, ni en el periodo 31 de diciembre 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 2017. Así como tampoco para el periodo 31 de diciembre de 2016.

NOTA 25 OTROS PASIVOS

La sociedad al 30 de septiembre de 2017, no mantenía saldos en la cuenta otros pasivos. Sin embargo al 30 de Diciembre de 2016, la cuenta mantenía un saldo de M\$79.859, por fondos entregados por clientes, para futuras operaciones.

Resumen	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Fondos Disponibles Futuras Operaciones	-	79.859
Total	-	79.859

NOTA 26 PROVISIONES

Las provisiones consideradas para el periodo 2017 son las siguientes:

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Varias	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	13.668	0	-	13.668
Provisiones Constituidas	1.052	14.532	-	15.584
Reverso de Provisiones	-	(-)	(-)	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Saldo al 30-09-2017	14.720	14.532	0	29.252

Las provisiones del periodo 2016 son las siguientes:

Movimiento de las provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Varias	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	2.941	0	-	2.941
Provisiones Constituidas		0	-	0
Reverso de Provisiones	(-)	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas en el año	10.727	-	-	10.727
Saldo al 31-12-2016	13.668	0	0	13.668

NOTA 27 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

El resultado por línea de negocio es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2017

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	-	(58.165)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.165)
Cartera Propia	-	-	-	-	63.519	-	-	-	8.243	-	680	-	-	-	-	-	72.442
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de Retrocompra Simultáneas	-	-	760	-	4.216	(2.705)	-	-	53.022	(46.118)	13.978	-	-	-	-	-	23.153
Derivados	-	-	1.987.105	(1.692.491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	294.614
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	122.608	(2.446)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120.162
Otros (Gastos Bancario, Intereses, Impuestos, Lbtr)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39.515)	(39.515)
Total	-	(58.165)	1.987.105	(1.692.491)	190.343	(5.151)	-	-	61.265	(46.118)	14.658	-	-	-	-	(39.515)	412.691

- Los resultados de cartera propia, se deben a la utilidad o pérdida producida en la compra y venta de instrumentos para la cartera disponible de inversión.

NOTA 27 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO (continuación)

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

- Los resultados de cartera propia, se deben a la utilidad o pérdida producida en la compra y venta de instrumentos para la cartera disponible de inversión.

NOTA 28 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad no presenta compromisos directos sobre activos o pasivos al 30 de septiembre de 2017.

b) Garantías reales:

La Sociedad no presenta garantías reales a favor de terceros al 30 de septiembre de 2017.

c) Legales:

La Sociedad no presenta litigios legales al 30 de septiembre de 2017.

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 2017

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°217106516, 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 2017 al 31 de julio de 2018. El beneficiario en representación de acreedores es Bolsa de Corredores - Bolsa de Valores (Bovalpo).

NOTA 29 PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	643.200	480.000
Aumentos de capital	-	163.200
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	643.200	643.200

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

NOTA 29 PATRIMONIO (continuación)

b) Reservas

Las reservas al período terminado al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Reservas al 30.09.2017	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	(10.662)	-	-	(10.662)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(10.662)	-	-	(10.662)

Las reservas durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016 el movimiento es el siguiente:

Reservas al 31.12.2016	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	1.338	-	-	1.338
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(10.662)	-	-	(10.662)

NOTA 29 PATRIMONIO (continuación)

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Resultados acumulados	30.09.2017 M\$	30.12.2016 M\$
Saldo inicial	(164.371)	(181.056)
Resultados del ejercicio	119.503	16.685
Ajuste por primera aplicación de IFRS		
Dividendos o participaciones pagadas		
Otros		
Total	(44.868)	(164.371)

NOTA 30 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2017, 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, así como tampoco para el periodo del 31 de diciembre de 2016.

NOTA 31 IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos por cobrar:

	30-09-2017 <u>M\$</u>	31-12-2016 <u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	6.277	2.347
Impuestos por Recuperar	-	-
Impuesto al Valor Agregado (neto)	<u>8.180</u>	<u>2.880</u>
Total	<u><u>14.457</u></u>	<u><u>5.227</u></u>

b) Impuestos diferidos:

Al cierre de estos estados financieros, el saldo de los impuestos diferidos no ha tenido cambios por lo cual se mantiene lo mismo del cierre del ejercicio 2016.

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Impuestos Diferidos		
Provisión Vacaciones	3.417	3.417
Perdida Tributaria	<u>40.097</u>	<u>40.097</u>
Total Activo (Pasivo) Neto	<u><u>43.514</u></u>	<u><u>43.514</u></u>

c) Impuestos por Pagar:

Al cierre de estos estados financieros, el saldo de los impuestos por pagar son los siguientes.

	30-09-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Impuesto Único A Los Trabajadores	-	-
Impuesto Segunda Categoría	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Impuestos Por Pagar	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

- Impuesto a la Renta, la corredora por los resultados mantenidos a la fecha, no esta afecta al pago de dicho impuesto.

NOTA 32 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 de 2016 la Sociedad realiza un aumento de capital, lo que le permitirá realizar operaciones de cartera propia.

NOTA 33 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2017 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.