

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
y por los años terminados a esas fechas.

(Con el informe de los auditores independientes)

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Señores Accionistas y Directores de  
Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye también el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a faint, stylized graphic element.

Juan Pablo Carreño C

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de febrero de 2017

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Nota	Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
			2016	2015
	<b>ACTIVOS</b>			
110100	Efectivo y efectivo equivalente (+)	8	24.536	23.409
110200	Instrumentos financieros (+)		-	-
110210	A valor razonable - Cartera propia disponible (+)		-	-
110211	Renta variable (IRV) (+)		-	-
110212	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF) (+)		-	-
110220	A valor razonable - Cartera propia comprometida (+)		-	-
110221	Renta variable (+)		-	-
110222	Renta fija e Intermediación Financiera (+)		-	-
110230	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+)		-	-
110240	A costo amortizado - Cartera propia disponible (+)		-	-
110250	A costo amortizado - Cartera propia comprometida (+)		-	-
110260	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento (+)		-	-
110261	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV (+)		-	-
110262	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)		-	-
110263	Otras (+)		-	-
110300	Productos		-	-
110310	A valor razonable - Cartera propia disponible		-	-
110311	Productos Agropecuarios		-	-
110312	Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)		-	-
110313	Facturas		-	-
110314	Títulos representativos de facturas (TRF)		-	-
110315	Otros		-	-
110320	A valor razonable - Cartera propia comprometida		-	-
110321	Productos Agropecuarios		-	-
110322	Títulos representativos de productos agropecuarios		-	-
110323	Otros		-	-
110330	A valor razonable - Instrumentos derivados		-	-
110340	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
110341	Facturas		-	-
110342	Títulos representativos de facturas		-	-
110343	Otros		-	-
110350	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
110360	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
110361	Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios		-	-
110362	Operaciones de compra con retroventa sobre TRP		-	-
110363	Otras		-	-
110400	Deudores por intermediación (+)		-	-
110500	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia (+)		-	-
110600	Cuentas por cobrar a partes relacionadas (+)	10	532.739	546.335
110700	Otras cuentas por cobrar (+)		-	-
110800	Impuestos por cobrar (+)	11	7.151	1.780
110900	Impuestos diferidos (+)	12	875	-
111000	Inversiones en sociedades (+)		-	-
111100	Intangibles (+)	13	21.202	21.202
111200	Propiedades, planta y equipo (+)	14	802	561
111300	Otros activos (+)	15	1.204	830
100000	<b>Total Activos (+)</b>		<b>588.509</b>	<b>594.117</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Nota	Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
			2016	2015
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
	<b>PASIVOS</b>			
210100	Pasivos financieros (+)		-	-
210110	A valor razonable (+)		-	-
210120	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+)		-	-
210130	Obligaciones por financiamiento (+)		-	-
210131	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (+)		-	-
210132	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (+)		-	-
210133	Otras (+)		-	-
210200	Pasivos del mercado de productos (+)		-	-
210210	A valor razonable (+)		-	-
210220	A valor razonable - Instrumentos derivados (+)		-	-
210230	Obligaciones por financiamiento (+)		-	-
210231	Operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios (+)		-	-
210232	Operaciones de venta con retrocompra sobre TRP (+)		-	-
210233	Otras (+)		-	-
210300	Obligaciones con bancos e instituciones financieras (+)	16	-	-
210400	Acreedores por intermediación (+)	17	9.703	21.574
210500	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia (+)		-	-
210600	Cuentas por pagar a partes relacionadas (+)	10	12.465	17.073
210700	Otras cuentas por pagar (+)	18	18.909	20.140
210800	Provisiones (+)	19	3.431	2.589
210900	Impuestos por pagar (+)	20	2.311	69
211000	Impuestos diferidos (+)	12	-	3.619
211100	Otros pasivos (+)		-	-
210000	<b>Total Pasivos (+)</b>		<b>46.819</b>	<b>65.064</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
220100	Capital (+)	22	285.060	285.060
220200	Reservas (+ ó -)	22	(5.060)	(5.060)
220300	Resultados acumulados (+ ó -)	22	249.053	213.478
220400	Resultado del ejercicio (+ ó -)	22	18.053	50.821
220500	Dividendos provisorios o participaciones (+ ó -)	22	(5.416)	(15.246)
220000	<b>Total Patrimonio (+ ó -)</b>		<b>541.690</b>	<b>529.053</b>
200000	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (+)</b>		<b>588.509</b>	<b>594.117</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado	
			Al 31 de Diciembre de 2016	Al 31 de Diciembre de 2015
			M\$	M\$
	<b>A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
	<b>Resultado por intermediación</b>			
301001	Comisiones por operaciones bursátiles (+)	21	84.424	131.365
301002	Comisiones por operaciones extra bursátiles (+)		-	-
301003	Gastos por comisiones y servicios (-)	21	(28.128)	(27.848)
301004	Otras comisiones (+)	21	69.646	81.791
301000	<b>Total resultado por intermediación (+ ó -)</b>		<b>125.942</b>	<b>185.308</b>
	<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
304001	A valor razonable (+ ó -)		-	209
304002	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
304003	A costo amortizado (+)		-	-
304004	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento (+)		-	-
304000	<b>Total resultado por instrumentos financieros (+ ó -)</b>		<b>-</b>	<b>209</b>
	<b>Gastos de administración y comercialización</b>			
306001	Remuneraciones y gastos de personal (-)	10	(27.495)	(25.205)
306002	Gastos de comercialización (-)		-	-
306003	Otros gastos de administración (-)		(84.989)	(100.357)
306000	<b>Total gastos de administración y comercialización (-)</b>		<b>(112.484)</b>	<b>(125.562)</b>
	<b>Otros resultados</b>			
307001	Reajuste y diferencia de cambio (+ ó -)	7	101	143
307002	Resultado de inversiones en sociedades (+ ó -)		-	-
307003	Otros ingresos (gastos) (+ ó -)		-	-
307000	<b>Total otros resultados (+ ó -)</b>		<b>101</b>	<b>143</b>
308000	<b>Resultado antes de impuesto a la renta (+ ó -)</b>		<b>13.559</b>	<b>60.098</b>
309000	Impuesto a la renta (+ ó -)	23	4.494	(9.277)
300000	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)</b>		<b>18.053</b>	<b>50.821</b>
	<b>B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
300000	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)</b>		<b>18.053</b>	<b>50.821</b>
	<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
311000	Revalorización de propiedades, planta y equipo (+ ó -)		-	-
312000	Activos financieros a valor razonable por patrimonio (+ ó -)		-	-
313000	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
314000	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
315000	Impuesto a la renta de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-
310000	<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
320000	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>18.053</b>	<b>50.821</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### 2016

Estado de cambios en el patrimonio		Capital M\$	Reservas		Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, plata y equipos M\$					
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2016	285.060	-	-	(5.060)	213.478	35.575	-	529.053
40.20.00	Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(carga) a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	18.053	-	18.053
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	35.575	(35.575)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	(5.416)	-	(5.416)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016	285.060	-	-	(5.060)	249.053	12.637	-	541.690

### 2015

Estado de cambios en el patrimonio		Capital M\$	Reservas		Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, plata y equipos M\$					
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2015	285.060	-	-	(5.060)	122.102	91.376	-	493.478
40.20.00	Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(carga) a patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	50.821	-	50.821
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	91.376	(91.376)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	(15.246)	-	(15.246)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015	285.060	-	-	(5.060)	213.478	35.575	-	529.053

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO Método Directo	Al 31 de Diciembre de <b>2016</b>	Al 31 de Diciembre de <b>2015</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
511100 Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	56.296	103.517
511200 Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-	-
511300 Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-	-
511400 Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
511500 Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-	-
511600 Gastos de administración y comercialización pagados	(156.271)	(166.827)
511700 Impuestos pagados	(19.647)	(44.339)
511800 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	69.646	81.791
511900 <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(49.976)</b>	<b>(25.858)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
521100 Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos	-	-
521200 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores	-	-
521300 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
521400 Aumentos de capital	-	-
521500 Reparto de utilidades de capital	-	-
521600 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
521000 <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	-	-
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
531100 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	-	209
531200 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-	-
531300 Ingreso por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
531400 Ingreso por ventas de inversiones en sociedades	-	-
531500 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	62.819	-
531600 Incorporación de propiedades, planta y equipos	(493)	(673)
531700 Inversión en sociedades	-	-
531800 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(11.223)	(8.217)
531900 <b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>51.103</b>	<b>(8.681)</b>
501000 <b>Flujo neto positivo (negativo) del período</b>	<b>1.127</b>	<b>(34.539)</b>
502000 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
503000 <b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.127</b>	<b>(34.539)</b>
504000 <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>23.409</b>	<b>57.948</b>
500000 <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>24.536</b>	<b>23.409</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (1) Información general

**Razón Social:** Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

**RUT:** 76.089.848-1

**Domicilio:** Los Militares N° 4777 Of.1702, Comuna de Las Condes

**Fecha de constitución :** 3 de febrero de 2010

**Fecha de inicio de operación:** 8 de marzo de 2010

**Número inscripción:** 10

**Registro corredores de  
Bolsa**

**Objeto social** : Intermediación de productos por cuenta ajena.

La celebración de las demás actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice expresamente, y la celebración de todos los actos y contratos necesarios o conducentes a dichos fines.

**Accionistas** : El Capital está conformado por 14.000 acciones las cuales se encuentran suscritas y pagadas según el siguiente detalle:

Financia Capital S.A	99%
Inversiones FC S.A	1%

**Fecha aprobación del Directorio** : Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio con fecha 24 de febrero de 2017.

Auditor Externo: KPMG Auditores Consultores Limitada.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (1) Información general, continuación

Estructura de la Propiedad y partes relacionadas.

Detalle Social Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.			Detalle Social otras sociedades		
% Participación	Razón social	RUT	% Participación	Razón social	RUT
99%	Financia Capital S.A.	76.229.636-5	91,83%	CBP Financia Capital Factoring S.A.	76.197.101-8
			99,00%	Administración FC S.A.	76.167.951-1
1%	Inversiones FC S.A.	76.229.639-k	0,17%	CBP Financia Capital Factoring S.A.	76.197.101-8
			1,00%	Administración FC S.A.	76.167.951-1

Descripción de los principales negocios / servicios por propia y de terceros:

- La compañía no realiza negocios por cuenta propia.
- El principal negocio realizado por la Sociedad actualmente es la intermediación de productos por cuenta ajena.
- De las partes relacionadas, el único relacionado como cliente, corresponde a CBP Financia Capital Factoring S.A.

Negocios / Servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relacionados
Intermediación de facturas	20	1

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(2) Bases de preparación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento con las IFRS**

Los estados financieros de Financia Capital Corredores de bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado a esa fecha, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

En la preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron aprobados por nuestro Directorio el 24 de febrero de 2017.

#### **(b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### **(c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la compañía, según análisis de la norma internacional de contabilidad N°21 (NIC 21), corresponde a Pesos Chilenos. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(2) Bases de preparación, continuación**

#### **(d) Hipótesis de negocio en marcha**

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia 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 siga con sus funciones normales.

#### **(e) Reclasificaciones significativas**

Durante el ejercicio 2016 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Sociedad.

### **(3) Principales políticas contables aplicadas**

#### **(a) Bases de medición**

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **(b) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el período 2016, y que la Sociedad ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- b.1 Normas aplicadas anticipadamente de acuerdo a lo señalado en oficio circular N°615, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha aplicado en forma anticipada NIIF 9, Instrumentos Financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (b) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

b.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016:

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

b.3 Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (c) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros corresponde al efectivo en caja y en la cuenta corriente bancaria y como efectivo equivalente se considera las inversiones en fondos mutuos por ser de corto plazo, de fácil liquidación.

El concepto de “Operación” considerado en la clasificación del estado de flujos de efectivo, estará referido al conjunto de actividades del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma, los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como “fuera de la explotación”, en el estado de flujos de efectivo se considerarán también como parte del flujo operacional. Estas partidas se registran al costo amortizado.

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con impuestos a las ganancias son clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación y se presentan bajo el rubro “Impuestos pagados” en el estado de flujos de efectivo.

#### (d) Activos a valor razonable del mercado de productos

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos del mercado de productos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

##### (i) A costo amortizado

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio de la Corredora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

##### (ii) A valor razonable con cambio en resultado

La Sociedad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio neto, que no sea mantenido para negociar.

En caso de que cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como “valor justo con cambios en resultados”.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (d) Activos a valor razonable del mercado de productos, continuación

##### (iii) Valorización

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

##### (iv) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

##### (v) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

- **Baja**  
Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.
- **Deterioro**  
La Sociedad 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, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

#### (e) Activos y pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (e) Activos y pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores, continuación

##### (i) A costo amortizado

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio de la Corredora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

Los instrumentos financieros clasificados en el código 11.02.60 “a costo amortizado-operaciones de financiamiento” bajo el subcódigo 11.02.63 “Otros” son valorizados a costo amortizado multiplicando el número de cuotas equivalentes por el Fondo de Inversión Privado (FIP) y al valor del cierre que éstas tengan el día en que corresponda entregar la información, considerando el activo subyacente que tiene el FIP a la fecha de cierre.

##### (ii) A valor razonable con cambio en patrimonio

La Sociedad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio neto, que no sea mantenido para negociar.

En caso de que cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplan, el instrumento de deuda se clasifica como “valor justo con cambios en resultados”.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

##### (iii) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (e) Activos y pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores, continuación

##### (iv) Valorización posterior

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

- **Baja**  
Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.
- **Deterioro**  
La Sociedad 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, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

#### (f) Deudores por intermediación

Representan saldos adeudados por operaciones cursadas. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, menos pérdidas por deterioro.

#### (g) Propiedad, planta y equipos

La Sociedad registra sus inversiones en Propiedades, Planta y Equipo. Su valorización es al costo menos depreciaciones acumuladas y menos cualquier pérdida por deterioro.

Los valores residuales de estos activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, al cierre de cada ejercicio anual.

La depreciación es reconocida en resultados de acuerdo al método de línea recta, en función a la vida útil de cada componente de un ítem de propiedades, planta y equipos. Este método refleja de la mejor forma el uso y consumo del bien.

El cargo por depreciación al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$252 y al 31 de diciembre de 2015, ascendió a M\$227.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (h) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la funcional, se consideran moneda extranjera y son inicialmente reconocidas al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha de la transacción.

La Sociedad no presenta activos ni pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016.

#### (i) Deterioro de activos

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

##### (i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (i) Deterioro de activos, continuación

##### (ii) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación 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 monto recuperable. Una pérdida por deterioro revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

#### (j) Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

#### (k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. han determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

#### Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

#### (i) 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.
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y que la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

#### (l) Provisiones, continuación

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

#### (m) Reconocimiento de ingresos

##### (i) Ingresos por intermediación

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los valores, con independencia de la cesión o no del título.
- La Sociedad no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los valores vendidos.
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Sociedad.
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.
- Los ingresos son reconocidos en resultados cuando se devengan.

##### (ii) Reconocimiento de ingresos por comisiones

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil, son reconocidas como ingresos en la misma fecha de la operación.

##### (iii) Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación**

#### **(n) Costos por financiamiento del mercado de productos y costos por financiamiento del mercado de valores**

Los costos de financiamiento que sean directamente atribuibles a la adquisición de algún activo calificado forman parte del costo de ese activo. Otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto.

#### **(o) Reajustes y diferencias de cambio**

Los principales flujos y transacciones de la Sociedad se efectúan en moneda funcional, es decir, pesos chilenos. Las diferencias de cambio originadas por la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera y en otras unidades monetarias (UTM y UF) se reconocen dentro del resultado del ejercicio, en la cuenta “Reajuste diferencia de cambio”.

#### **(p) Activos intangibles**

La Sociedad ha reconocido su derecho en bolsa como un intangible con vida útil indefinida. La Sociedad valoriza inicialmente este activo intangible a su costo de adquisición sujeto a test de deterioro en forma anual.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no visualiza indicios de deterioro de este bien.

#### **(q) Capital emitido**

El capital de la Sociedad está conformado por 14.000 acciones iguales sin valor nominal las cuales se encuentran totalmente pagadas.

#### **(r) Beneficios a los empleados**

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal en base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos de cada trabajador. Este beneficio es registrado a costo amortizado.

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación**

#### **(s) Garantías legales**

La Sociedad ha constituido una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, según lo establece el párrafo 2 del Artículo 11 de la Ley N°19.220. Dicha póliza el emisor es Cía. Seguros de Crédito Continental S.A tiene un costo total de UF30,42 una cobertura de UF6.000 y la vigencia es del 31 de octubre de 2016 al 31 de octubre de 2017.

Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con Cía. Seguros de Crédito Continental S.A, con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo total de UF10,14 una cobertura de UF2.000 y la vigencia es del 31 de octubre de 2016 al 31 de octubre de 2017.

### **(4) Gestión del riesgo financiero**

#### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad, están expuestas a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

La Sociedad identifica y controla sus riesgos con el fin de manejar y minimizar posibles impactos o efectos adversos.

El Directorio de la Sociedad, determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la administración de los riesgos la cual es implementada por la unidad de negocio respectiva.

#### **(a) Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado tales como:

##### **(i) Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee fondo disponible, cuando ha poseído se ha invertido en fondos mutuos.

En relación a los ingresos por derecho de bolsa, la tasa (derecho) que aplica la bolsa de productos no tiene factores de riesgo, su valor es fijado e informado por ella tanto para punta vendedora y compradora. La Sociedad cobra y recauda por cuenta de la bolsa en el momento de la operación.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (a) Riesgo de mercado

La Sociedad actualmente no utiliza instrumentos financieros secundarios para reducir el riesgo frente a fluctuaciones de tasa de interés, política que se mantendrá en permanente estudio, para evaluar las alternativas que ofrece el mercado.

##### (i) Riesgo de moneda

El riesgo de moneda, también conocido como riesgo de tipo de cambio es el riesgo de una pérdida financiera debida a un cambio en el valor de una o más monedas, considerándose éstas como moneda extranjera y unidad reajutable.

No existe riesgo ya que la Sociedad no tiene operaciones en moneda extranjera al 31 de diciembre 2016 y 2015, respectivamente.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad en función a un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (activos financieros).

El riesgo de crédito no existe en Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A ya que la Sociedad actúa por cuenta de inversionistas terceros o de corredoras que compran estas facturas, asumiendo ellos (la parte compradora) el riesgo de crédito del papel que compran.

La exposición máxima de la Sociedad ante este riesgo sería la pérdida del 100% de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$532.739 (M\$546.335 al 31 de diciembre de 2015).

#### (c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos suficientes para cubrir sus obligaciones. Debido al carácter cíclico de su negocio, a la operación y a las necesidades de inversión, la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo, equivalente de efectivo y sus activos financieros, de manera óptima, gestionando comisiones por intermediación adecuadas acorde al mercado e invirtiendo en instrumentos financieros altamente líquidos a través de entidades financieras de primer nivel.

Continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar financiamientos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos del negocio de la Sociedad.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (c) Riesgo de liquidez, continuación

Detalle de vencimientos de activos y pasivos financieros:

Activos financieros	Hasta 2 días M\$	De 3 hasta 10 días M\$	De 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total M\$
Efectivo equivalente	24.536	-	-	-	24.536
Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	532.739	-	532.739
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Inversión en sociedades	-	-	-	-	-
Totales	24.536	-	532.739	-	557.275

  

Pasivos financieros	Hasta 2 días M\$	De 3 hasta 10 días M\$	De 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total M\$
Pasivos financieros	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-	-
Pasivos del mercado de productos	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	9.703	-	9.703
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	6.206	6.259	12.465
Otras cuentas por pagar	-	-	12.938	5.971	18.909
Otros pasivos	-	-	2.311	3.431	5.742
Totales	-	-	31.158	15.661	46.819

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (d) Riesgo operacional

La Sociedad está expuesta a un riesgo operativo que está basado principalmente en los siguientes aspectos:

- Mal ingreso de datos que generen que la operación/(servicio) quede mal cursado.
- La custodia inadecuada de los documentos antes de la entrega a la Bolsa.
- El fraude con valores.
- La plataforma tecnológica insuficiente.

Con el objeto de salvaguardar los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad ha constituido una póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo total de UF10,14 y una cobertura de UF2.000.

#### Factores del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad, en relación con la gestión del capital son:

- Salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento.
- Procurar un rendimiento para los accionistas.
- Mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podrá ajustar el importe de los dividendos a pagar, reembolsar el capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. Por exigencia de la Superintendencia de Valores y Seguros, la estrategia de la Sociedad es mantener un patrimonio depurado superior a UF6.000.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo a diversos índices financieros como son: Patrimonio Depurado, Indicadores de Liquidez y Patrimonio Líquido.

<b>Patrimonio depurado</b>	<b>Monto M\$</b>
Patrimonio contable	541.690
Activos intangibles	(21.202)
Saldo deudor de cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	-
Activos impagos	-
Patrimonio depurado	<u>520.488</u>

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (d) Riesgo operacional, continuación

Comparación con patrimonio mínimo legal.

Concepto	Monto	
	M\$	UF
Patrimonio mínimo legal (*)	158.088	6.000
	368.872	14.000
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>520.488</b>	<b>19.754</b>
Valor UF al 31 de diciembre de 2015		25.629,09
Valor UF al 31 de diciembre de 2016		26.347,98

(\*) Patrimonio Mínimo Legal 6.000 Unidades de Fomento, según letra d) del Artículo 7 de la Ley 19.220.

#### Liquidez general

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo, por lo que sólo requiere financiamiento de corto plazo. El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la sociedad es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos de corto plazo, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La Corredora evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo, evalúa la cartera y fuentes de financiamiento de forma permanente.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (d) Riesgo operacional, continuación

Las fuentes de liquidez de la Corredora se dan principalmente por dos vías: las líneas de crédito con empresas relacionadas y capital propio.

Concepto	2016 M\$	2015 M\$
Activos realizables hasta 7 días		
Efectivo y efectivo equivalente	24.536	23.409
<b>Instrumentos financieros:</b>		
A valor razonable - cartera propia disponible	-	-
A valor razonable - cartera propia comprometida	-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-
A costo amortizado - cartera propia disponible	-	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida	-	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	-	-
<b>Productos:</b>		
A valor razonable - cartera propia disponible	-	-
A valor razonable - cartera propia comprometida	-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-
A costo amortizado - cartera propia disponible	-	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida	-	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	-	-
Deudores por intermediación	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Otros activos	-	-
Activos impagos	-	-
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	24.536	23.409

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (b) Riesgo operacional, continuación

	2016 M\$	2015 M\$
<b>Pasivos exigibles hasta 7 días</b>		
<b>Pasivos financieros:</b>		
A valor razonable	-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-
<b>Pasivos del mercado de productos:</b>		
A valor razonable	-	-
A valor razonable - instrumentos derivados	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Acreedores por intermediación	9.703	21.574
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Impuestos por pagar	-	-
Otros pasivos	-	-
Pasivos exigibles hasta 7 días	9.703	21.574
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	24.536	23.409
Pasivos exigibles hasta 7 días	9.703	21.574
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Índice de Liquidez General	2,53 veces	1,09 veces

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (4) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (d) Riesgo operacional, continuación

##### Patrimonio líquido

Concepto	2016 M\$	2015 M\$
<b>Total activos</b>	588.509	594.117
<b>Total pasivo</b>	(46.819)	(65.064)
Saldo de otras cuentas por cobrar a más de un año	-	-
Saldo de inversiones en sociedades	-	-
Saldo de intangibles	(21.202)	(21.202)
Saldo de otros activos a más de un año	-	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	-	-
50% del VP (método de la participación) de los títulos patrimoniales de bolsas de productos clasificados en inversiones en sociedades	-	-
50% del VP de títulos patrimoniales de cámaras de compensación	-	-
Activos entregados a cámaras de compensación para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	-	-
50% del valor neto de activos "Propiedades, planta y equipo" no entregados en garantías por obligaciones de terceros	-	-
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor	-	-
Gastos anticipados	(1.204)	(1780)
Impuestos por recuperar	(7.151)	(11.144)
Mayor valor de mercado de instrumentos financieros en cartera propia disponible y comprometida en op. de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo amortizado	-	-
Mayor valor de mercado de productos en cartera propia disponible y comprometida en op. de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo amortizado	-	-
Activos impagos	-	-
<b>Patrimonio líquido</b>	<b><u>512.133</u></b>	<b><u>505.241</u></b>

	2016	2015
Índice Patrimonio Líquido	0,07 veces	0,09 veces

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(4) Gestión del riesgo financiero, continuación**

#### **(e) Revelación del nivel de valor razonable de los instrumentos financieros**

La Sociedad ha clasificado la medición del valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor justo basado en cotización en mercados activos, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado y (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

### **(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos**

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

- La valorización de activos financieros.
- Vida útil y valor residual de equipos.
- Impuesto Renta e Impuestos Diferidos.
- Provisiones.

### **(6) Cambios contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior ni a la fecha de transición.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (7) Reajuste y diferencias de cambio

Las transacciones de la Sociedad realizadas en moneda distinta a la funcional al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2016	2015	2016	2015	Unidad Fomento		Otros		2016	2015
	M\$	M\$			2016	2015	2016	2015	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos	-	-	-	-	101	143	-	-	101	143
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	101	143	-	-	101	143

### (8) Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y efectivo equivalente tiene la siguiente composición:

	2016	2015
	M\$	M\$
Bancos en pesos	24.536	23.409
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Totales	24.536	23.409

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (9) Instrumentos por categoría

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta la siguiente composición de activos y pasivos financieros:

#### (a) Activos financieros

##### 2016

Instrumentos según estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente	-	-	24.536	24.536
Instrumentos financieros	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	532.739	532.739
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversión en sociedades	-	-	-	-
Totales	-	-	557.275	557.275

##### 2015

Instrumentos según estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente	-	-	23.409	23.409
Instrumentos financieros	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	546.335	546.335
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversión en sociedades	-	-	-	-
Totales	-	-	569.744	569.744

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (9) Instrumentos por categoría, continuación

#### (b) Pasivos financieros

**2016**

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros			
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivos del mercado de productos			
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	9.703	9.703
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	12.465	12.465
Otras cuentas por pagar	-	18.909	18.909
Provisiones	-	3.431	3.431
Impuestos por pagar	-	2.311	2.311
Impuestos diferidos	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	46.819	46.819

**2015**

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros			
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivos del mercado de productos			
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	21.574	21.574
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	17.073	17.073
Otras cuentas por pagar	-	20.140	20.140
Provisiones	-	2.589	2.589
Impuestos por pagar	-	69	69
Impuestos diferidos	-	3.619	3.619
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	65.064	65.064

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (10) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las empresas relacionadas de Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A y su relación se señalan a continuación:

	<b>RUT</b>	<b>RELACION</b>
Financia Capital S.A.	76.229.636-5	Controladora
CBP Financia Capital Factoring S.A.	76.197.101-8	Afiliada Controladora
Administradora FC S.A.	76.167.951-1	Afiliada Controladora

Las transacciones con Financia Capital S.A. y Administradora FC S.A. son realizadas a valor razonable, la sociedad actualmente no presenta provisión de incobrables ni garantías exigidas.

Las transacciones con CBP Financia Capital Factoring S.A. son realizadas a valor razonable, con una tasa de interés de mercado, la sociedad actualmente no presenta provisión de incobrables ni garantías exigidas.

La Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento operativo por sus oficinas con CBP Financia Capital Factoring S.A.

La composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 de este rubro es la siguiente:

#### (a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

##### 2016

<b>Concepto</b>	<b>Total transacción</b>			<b>Saldo</b>	
	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Resultado</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Cuentas por cobrar EE.RR.	25	531.504	49.716	531.561	-
Gastos de administración	18	1.276	-	1.178	-
Gastos del personal y otros	52	430.335	55.432	-	12.465
Totales	95	963.115	105.148	532.739	12.465

##### 2015

<b>Concepto</b>	<b>Total transacción</b>			<b>Saldo</b>	
	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Resultado</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Cuentas por cobrar EE.RR.	12	546.114	49.551	546.114	-
Gastos de administración	4	319	-	221	-
Gastos del personal y otros	28	374.903	52.029	-	15.606
Arriendo de oficinas	12	16.955	16.955	-	1.467
Totales	56	938.291	118.535	546.335	17.073

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (10) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas

- CBP Financia Capital Factoring S.A.

##### Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar EE.RR.	13	531.504	49.716	531.504	-
Gastos del personal y otros	12	328.580	538	-	135
Totales	25	860.084	50.254	531.504	135

##### Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar EE.RR.	12	544.607	49.551	544.607	-
Arriendo	12	16.955	16.955	-	1.467
Gastos del personal y otros	12	328.042	5.168	-	44
Totales	36	889.604	71.674	544.607	1.511

- Financia Capital S.A

##### Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar EE.RR.	3	1.507	-	57	-
Gastos del personal y otros	12	101.756	54.894	-	12.330
Totales	15	103.263	54.894	57	12.330

##### Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas por cobrar EE.RR.	3	1.507	-	1.507	-
Gastos del personal y otros	12	46.861	46.861	-	15.562
Totales	15	48.368	46.861	1.507	15.562

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (10) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

#### (b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas, continuación

- Administradora FC S.A.

##### Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gastos de Administración	18	1.276	-	1.178	-

##### Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gastos de Administración	4	319	-	221	-

#### (c) Préstamos, remuneraciones y /o compensaciones a ejecutivos principales del corredor:

##### Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Resumen	2016 M\$	2015 M\$
Remuneraciones	27.495	25.205
Otros (comisión)	-	-
Totales	<u>27.495</u>	<u>25.205</u>

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (11) Impuestos por cobrar

Los impuestos por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre 2016 y 2015, son los siguientes:

<b>Instrumentos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	7.151	11.144
Total, impuesto por cobrar	7.151	1.780

### (12) Impuesto corrientes e Impuestos diferidos

(a) El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<b>Tipo de Activo</b>	<b>Año 2016</b>		<b>Año 2015</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	875	-	621	-
Diferencia valor propiedad plantas y Equipos	-	-	-	4.240
Total impuesto diferido	875	-	621	4.240
Total impuesto diferido Neto	875	-	-	3.619

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan de forma neta en los estados financieros.

(b) El detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre 2016 y 2015:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto neto 1ra. Categoría	-	(9.364)
Impuestos diferidos	4.494	87
Total cargo/abono a resultados	4.494	(9.277)

La Sociedad, ha determinado que no es necesario generar una provisión de valuación por impuestos diferidos ya que las fuentes de utilidades futuras que estarán disponibles para la absorción de diferencias temporarias deducibles serán suficientes para la realización del activo por impuestos diferidos.

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (12) Impuestos diferidos, continuación

(c) Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (en tasa y montos):

Activos por impuesto diferidos	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	13.559	
Gasto por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(3.254)	24,00
Efecto cambio de tasa impuesto	7.748	(57,14)
Total ingreso por impuesto contabilizado	4.494	(33,14)

### (13) Intangibles

La composición de los activos intangibles es la siguiente:

2016 Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	21.202	21.202
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	-	-	21.202	21.202
2015 Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	21.202	21.202
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	-	-	21.202	21.202

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (13) Intangibles, continuación

La Administración de la Sociedad ha estimado una vida útil indefinida para los derechos de operación de corredores de bolsa clasificado en "Otros" en virtud del contrato firmado con la Bolsa de Productos de Chile. Este derecho no tiene fecha de caducidad y permanecerá vigente mientras la Sociedad esté en funcionamiento.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016, realizó una evaluación del deterioro de su activo intangible con vida útil indefinida a través del cálculo del monto recuperable del intangible determinando su valor en uso. Los parámetros utilizados como base para el cálculo son los siguientes:

- Los flujos de efectivo fueron proyectados en base a los resultados operacionales en un plazo de 10 años, aún cuando el intangible es de vida útil indefinida.
- La tasa de crecimiento esperada de los resultados operacionales fue de un 30% durante los primeros 5 años y de un 6,5% los restantes 5 años.
- La tasa de descuento utilizada fue de un 4,99% que corresponde a la tasa libre de riesgo de Chile BCP10 a un plazo de 10 años.

La Administración para ambos ejercicios ha efectuado el análisis anual de deterioro para el Derecho en Bolsa, considerando las variables antes señaladas, sin obtener como resultado indicios de deterioro sobre el mencionado activo.

### (14) Propiedad planta y equipos

La composición de este rubro es el siguiente:

#### Al 31 de diciembre de 2016

Propiedad, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	3.667	700	-	4.367
Adiciones del ejercicio	-	-	493	-	-	493
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	4.160	700	-	4.860
Depreciación del ejercicio	-	-	(252)	-	-	(252)
Depreciación acumulada	-	-	(3.107)	(699)	-	(3.806)
Valor neto al 31-12-2016	-	-	801	1	-	802

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (14) Propiedad planta y equipos, continuación

#### Al 31 de diciembre de 2015

Propiedad, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	2.994	700	-	3.694
Adiciones del ejercicio	-	-	673	-	-	673
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	3.667	700	-	4.367
Depreciación del ejercicio	-	-	(227)	-	-	(227)
Depreciación acumulada	-	-	(2.880)	(699)	-	(3.579)
Valor neto al 31-12-2015	-	-	560	1	-	561

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cargos a resultados por concepto de depreciación del ejercicio, que se incluye en el estado de resultados integrales ascienden a M\$252 y M\$227 respectivamente.

Este cargo se reconoce en el rubro de Otros Gastos de Administración.

Adiciones relevantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Adiciones	2016 M\$	2015 M\$
Equipos computacionales	493	673

La Sociedad no ha reconocido bajas de activo fijo, en el período 2016 y 2015.

Bajas	2016 M\$	2015 M\$
Equipos computacionales	-	-
Muebles de oficina	-	-

A la fecha no se presentan ajustes por deterioro durante ambos ejercicios informados.

Método utilizado para la depreciación de propiedades, plantas y equipos;

Detalle	Método de depreciación	Vida útil
Equipos computacionales	Lineal con valor residual	6
Muebles y útiles de oficina	Lineal con valor residual	7

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (15) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del rubro “Otros activos” se detalla a continuación:

<b>Otros Activos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Seguros contratados	874	830
Otros Gastos Anticipados	330	-
Totales	1.204	830

### (16) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

### (17) Acreedores por Intermediación

Los acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

<b>Acreedores por intermediación</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intermediación de operaciones al término:		
Personas jurídicas	9.703	21.574
Totales	9.703	21.574

### (18) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta la siguiente composición:

<b>Detalle</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>Total</b>	
	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Sobre 7 días</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías profesionales	-	5.744	5.744	6.852
Derechos bolsa por operación	-	2.373	2.373	4.953
Asesoría legal	-	-	-	350
Instituciones previsionales	-	909	909	472
Impuesto único trabajadores	-	127	127	281
Dividendos por pagar	-	1.223	1.223	-
Otros	-	8.533	8.533	7.232
Totales	-	18.909	18.909	20.140

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (19) Provisiones

Las provisiones constituidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016

<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial	2.589	-	2.589
Provisiones constituidas	1.129	-	1.129
Reverso de provisiones	(287)	-	(287)
Totales	3.431	-	3.431

Al 31 de diciembre de 2015

<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial	2.545	-	2.545
Provisiones constituidas	765	-	765
Reverso de provisiones	(721)	-	(721)
Totales	2.589	-	2.589

### (20) Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

<b>Resumen</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
PPM por pagar	645	169
Impuesto al valor agregado	1.666	(100)
Totales	2.311	69

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(21) Resultado por línea de negocio**

Se debe revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

31 de diciembre de 2016	A valor razonable														Total	
	Comisiones		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		
Resultado por línea de negocio	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	84.424	(28.128)	-	-	-	-	69.646	-	-	-	-	-	-	-	-	125.942
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>84.424</b>	<b>(28.128)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69.646</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.942</b>

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(21) Resultado por línea de negocio, continuación**

Se debe revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

31 de diciembre de 2015	A valor razonable															Total		
	Comisiones		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	131.365	(27.848)	209	-	-	-	81.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185.517
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda																		
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	131.365	(27.848)	209	-	-	-	81.791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185.517

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (22) Patrimonio

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad se gestiona y compone de la siguiente forma:

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016, mantiene un patrimonio superior a UF6.000 para cumplir con lo establecido en el Artículo 7 letras c) de la Ley N°19.220 que regula el establecimiento de Bolsas de Productos Agropecuarios.

El capital de la Sociedad al cierre del ejercicio, está conformado por 14.000 acciones iguales y sin valor nominal, todas de una misma serie.

#### (b) Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número total de acciones suscritas y pagadas asciende a 14.000 acciones.

El detalle de las principales variaciones del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

<b>Capital</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	285.060	285.060
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>285.060</b>	<b>285.060</b>

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	14.000	Capital social	\$ 285.060.000
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	14.000	Capital pago	\$ 285.060.000

La Sociedad inició sus operaciones con fecha 08 de marzo de 2010, con un total de 11.000 acciones iguales con un valor de \$20.000 c / u. En el mes diciembre 2010 se emitieron 3.000 acciones iguales a las anteriores quedando un capital social conformado por un total de 14.000 acciones.

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(22) Patrimonio, continuación**

**(c) Reservas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$</b>	<b>Revalorización equipos M\$</b>	<b>Otras M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	(5.060)	(5.060)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.060)</b>	<b>(5.060)</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	(5.060)	(5.060)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.060)</b>	<b>(5.060)</b>

**(d) Resultado acumulados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldo inicial	249.053	213.478
Resultado del ejercicio	18.053	50.821
Dividendos	(5.416)	(15.246)
<b>Totales</b>	<b>261.690</b>	<b>249.053</b>

## FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### (23) Gastos por impuestos a las ganancias

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 se originó un abono a resultados por impuesto a las ganancias ascendente a M\$4.494 y un cargo a resultados por impuesto a las ganancias ascendente a M\$9.277 en el ejercicio 2015.

#### (Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	2016 M\$	2015 M\$
<b><u>Impuestos corrientes a las ganancias</u></b>		
Gasto por impuesto corriente	-	(9.364)
Otros gastos por impuesto corriente	-	-
Total gasto por impuesto corriente a las ganancias, neto	-	(9.364)
<b><u>Impuestos diferidos</u></b>		
Gasto/(Ingreso) por impuestos diferidos	4.494	87
Total (gasto)/ingreso por impuesto diferido, neto	4.494	87
(Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias	4.494	(9.277)

### (24) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

El gasto por concepto de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$0 (M\$16.955 al 31 de diciembre de 2015).

### (25) Contingencias y compromisos

- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay compromisos directos vigentes ni garantías otorgadas.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay garantías reales sobre activos sociales constituidos a favor de obligaciones a terceros.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay litigios vigentes.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se tiene custodia de productos y valores.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

## **FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(25) Contingencias y compromisos, continuación**

#### **Garantías por operaciones:**

La Sociedad ha constituido una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, según lo establece el párrafo 2 del Artículo 11 de la Ley N°19.220. Dicha póliza el emisor es Cía. Seguros de Crédito Continental S.A tiene un costo total de UF30,42 una cobertura de UF6.000 y la vigencia es del 31 de octubre de 2016 al 31 de octubre de 2017.

Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con Cía. Seguros de Crédito Continental S.A, con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo total de UF10,14 una cobertura de UF2.000 y la vigencia es del 31 de octubre de 2016 al 31 de octubre de 2017.

### **(26) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, tanto la Sociedad como sus Administradores y Directores, no fueron objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otros organismos fiscalizadores.

### **(27) Hechos relevantes**

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no registra hechos relevantes que informar.

### **(28) Remuneraciones del directorio y política de dividendos**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene establecidas políticas de remuneraciones para su directorio como tampoco para la distribución de dividendos. Anualmente la administración revisará estos aspectos y definirá acciones a seguir teniendo presente las condiciones del mercado y las proyecciones de inversión de la Sociedad.

### **(29) Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de éstos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.