

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados a esas fechas.

(Con 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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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 2013 y 2012 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 con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye 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 2013 y 2012 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 'Roberto Muñoz G.', with a stylized flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de febrero de 2014

FINANCIERA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Nota	Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
			2013	2012
	ACTIVOS			
110100	Efectivo y efectivo equivalente (+)	8	17.960	49.986
110200	Instrumentos financieros (+)		335.209	226.326
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 (+)	9	335.209	226.326
110261	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV (+)		-	-
110262	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)		-	-
110263	Otras (+)	9	335.209	226.326
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	45.897	19.425
110700	Otras cuentas por cobrar (+)	11	204	93
110800	Impuestos por cobrar (+)	12	4.684	2.083
110900	Impuestos diferidos (+)	13	-	3.659
111000	Inversiones en sociedades (+)		-	-
111100	Intangibles (+)	14	21.202	21.202
111200	Propiedades, planta y equipo (+)	15	1.147	1.776
111300	Otros activos (+)	16	422	489
100000	Total Activos (+)		426.725	325.039

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 2013 y 2012

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Nota	Al 31 de Diciembre De	Al 31 de Diciembre de
			2013	2012
	PASIVOS Y PATRIMONIO			
	PASIVOS			
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 (+)		-	-
210400	Acreedores por intermediación (+)		-	-
210500	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia (+)		-	-
210600	Cuentas por pagar a partes relacionadas (+)	10	6.259	7.759
210700	Otras cuentas por pagar (+)	17	5.261	7.279
210800	Provisiones (+)	18	1.508	898
210900	Impuestos por pagar (+)	19	7.681	2.503
211000	Impuestos diferidos (+)	13	3.939	-
211100	Otros pasivos (+)		-	-
210000	Total Pasivos (+)		24.648	18.439
	PATRIMONIO			
220100	Capital (+)	21	285.060	285.060
220200	Reservas (+ ó -)	21	(5.060)	(5.060)
220300	Resultados acumulados (+ ó -)	21	26.600	(14.919)
220400	Resultado del ejercicio (+ ó -)	21	95.477	41.519
220500	Dividendos provisorios o participaciones (+ ó -)		-	-
220000	Total Patrimonio (+ ó -)		402.077	306.600
200000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (+)		426.725	325.039

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 2013 y 2012

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado	
			Al 31 de Diciembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
			M\$	M\$
	A) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
	Resultado por intermediación			
301001	Comisiones por operaciones bursátiles (+)	20	183.001	175.252
301002	Comisiones por operaciones extra bursátiles (+)		-	-
301003	Gastos por comisiones y servicios (-)	20	(50.785)	(43.313)
301004	Otras comisiones (+)	20	66.634	42.600
301000	Total resultado por intermediación (+ ó -)		198.850	174.539
	Resultado por instrumentos financieros			
304001	A valor razonable (+ ó -)		1.942	-
304002	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
304003	A costo amortizado (+)		-	-
304004	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento (+)		28.882	20.264
304000	Total resultado por instrumentos financieros (+ ó -)		30.824	20.264
	Gastos de administración y comercialización			
306001	Remuneraciones y gastos de personal (-)		(45.420)	(101.503)
306002	Gastos de comercialización (-)		-	-
306003	Otros gastos de administración (-)		(75.089)	(46.527)
306000	Total gastos de administración y comercialización (-)		(120.509)	(148.030)
	Otros resultados			
307001	Reajuste y diferencia de cambio (+ ó -)	7	51	99
307002	Resultado de inversiones en sociedades (+ ó -)		-	-
307003	Otros ingresos (gastos) (+ ó -)		(215)	(1.357)
307000	Total otros resultados (+ ó -)		(164)	(1.258)
308000	Resultado antes de impuesto a la renta (+ ó -)		109.001	45.515
309000	Impuesto a la renta (+ ó -)	22	(13.524)	(3.996)
300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)		95.477	41.519
	B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)		95.477	41.519
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
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	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
320000	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		95.477	41.519

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 2013 y 2012

2013

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 2013	285.060	-	-	(5.060)	(14.919)	41.519	-	306.600
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									
40.30.10		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	95.477	-	95.477
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	41.519	(41.519)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo inicial al 31.12.2013	285.060	-	-	(5.060)	26.600	95.477	-	402.077

2012

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 2012	285.060	-	-	(5.060)	(57.678)	42.759	-	265.081
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									
40.30.10		-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	41.519	-	41.519
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	42.759	(42.759)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo inicial al 31.12.2012	285.060	-	-	(5.060)	(14.919)	41.519	-	306.600

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo, continuación
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO Método Directo	Al 31 de Diciembre de 2013	Al 31 de Diciembre de 2012
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
511100 Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	169.694	163.336
511200 Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	-	-
511300 Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-	-
511400 Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-	-
511500 Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
511600 Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-	-
511700 Gastos de administración y comercialización pagados	(115.915)	(144.491)
511800 Impuestos pagados	(7.187)	(1.912)
511900 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(215)	(3.168)
511000 Flujo neto originado por actividades de la operación	46.377	13.765
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
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 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
531100 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	(80.000)	(206.062)
531200 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-
531300 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-	-
531400 Ingreso por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
531500 Ingreso por ventas de inversiones en sociedades	-	-
531600 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
531700 Incorporación de propiedades, planta y equipos	(396)	(714)
531800 Inversión en sociedades	-	-
531900 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	1.942	-
531000 Flujo neto originado por actividades de inversión	(78.454)	(206.776)
501000 Flujo neto positivo (negativo) del período	(32.077)	(193.011)
502000 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	51	13
503000 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(32.026)	(192.998)
504000 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	49.986	242.984
500000 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	17.960	49.986

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 2013 y 2012

(1) Información general

Razón social: Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

RUT: 76.089.848-1

Domicilio: Málaga N°50, piso 5, 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 26 de febrero de 2014.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(1) Información general, continuación

Auditor Externo: KPMG Auditores Consultores Limitada.

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.

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

(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 2013 y 2012, 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 2014.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; 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 2013 y 2012.

(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.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación, continuación

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.

(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 2013 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

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la Circular N°615 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de fecha 10 de junio de 2010. Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, según el siguiente detalle:

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

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

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones han sido consideradas en los presentes estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

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

Las siguientes normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados- contribuciones a los empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015. Se permite aplicación anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación 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 2013 y 2012

(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 2013 y 2012

(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.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

(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.

(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 cumplen, 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 2013 y 2012

(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 2013 ascendió a M\$1.025 y al 31 de diciembre de 2012, ascendió a M\$661.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013.

(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 esta 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 2013 y 2012

(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 gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuesto a la renta corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta y los impuestos diferidos se reconocerá en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconocerá en el patrimonio, a través del Estado de Resultados Integrales.

El impuesto a la renta se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, utilizando las tasas impositivas vigentes.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

(k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calcularán sobre las diferencias temporarias que surjan entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, y en el momento de la transacción el activo o pasivo no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, el referido activo o pasivo no se contabilizará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse las diferencias temporarias.

Con fecha 27 de Septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.630, en la que se modifica de manera permanente la tasa de impuesto de primera categoría. Esta normativa aumenta la tasa de impuesto de primera categoría de un 18,5% en el año 2012 a un 20% a contar del año tributario 2013 en adelante.

(l) 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.

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

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

(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.

(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.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(3) Principales políticas contables aplicadas, continuación

(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 2013 y 2012, 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

(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 tiene un costo anual de UF44,78 y una cobertura de UF6.000. Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo anual de UF 15.41 y una cobertura de UF2.000.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013 y 2012, la Sociedad tiene un fondo disponible por M\$338.472 M\$249.647 respectivamente, el cual se encuentra invertido en fondos mutuos y en fondo de inversión.

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.

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 de 2013 y 2012, respectivamente.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(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 2013 ascienden a M\$46.101 (M\$19.518 en 2012).

(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 2013 y 2012

(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	17.960	-	-	-	17.960
Instrumentos Financieros	-	-	-	335.209	335.209
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	-	-	7.379	38.518	45.897
Otras cuentas por cobrar	-	-	204	-	204
Inversión en sociedades	-	-	-	-	-
Totales	17.960	-	7.583	373.727	399.270

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	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	6.259	-	6.259
Otras cuentas por pagar	-	-	2.259	3.002	5.261
Otros pasivos	-	-	1.756	11.372	13.128
Totales	-	-	10.274	14.374	24.648

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 anual de UF15,41 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.

Patrimonio depurado	Monto M\$
Patrimonio contable	402.077
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>380.875</u>

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Comparación con patrimonio mínimo legal.

Concepto	Monto	
	M\$	UF
Patrimonio mínimo legal (*)	139.857	6.000
	326.334	14.000
Patrimonio Depurado	402.077	17.249
Valor UF al 31 de diciembre de 2012		22.840,75
Valor UF al 31 de diciembre de 2013		23.309,56

(*) 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 2013 y 2012

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Liquidez general, 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	2013 M\$	2012 M\$
Activos realizables hasta 7 días		
Efectivo y efectivo equivalente	17.960	49.986
Instrumentos financieros:		
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	-	-
Productos:		
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	-	-
	<hr/>	<hr/>
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	17.960	49.986

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

	2013	2012
	M\$	M\$
Pasivos exigibles hasta 7 días		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-
Pasivos del mercado de productos:		
A valor razonable	-	-
A valor razonable - instrumentos derivados	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Acreedores por intermediación	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Impuestos por pagar	-	-
Otros pasivos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Pasivos exigibles hasta 7 días	-	-
	<hr/>	<hr/>
	M\$	M\$
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	17.960	49.986
Pasivos exigibles hasta 7 días	-	-

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Patrimonio líquido

Concepto	2013	2012 M\$
Total activos	426.725	325.039
Total pasivo	(24.648)	(18.439)
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	-	(3.659)
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	(422)	(489)
Impuestos por recuperar	(4.684)	(2.083)
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	-	-
Patrimonio líquido	375.769	279.167

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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. El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor justo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, según el nivel de información utilizada en la valoración:

Descripción	2013	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$
Fondos mutuos de corto plazo	3.263	3.263	-	-
Totales	3.263	3.263	-	-

(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

Durante el ejercicio de 2013 y 2012, no han existido cambios contables que requieran ser revelados en notas a los Estados Financieros.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(7) Reajuste y diferencias de cambio

Las transacciones de la Sociedad realizadas en moneda distinta a la funcional al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2013	2012	2013	2012	Unidad Fomento		Otros		2013	2012
	M\$	M\$			2013	2012	2013	2012	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos	-	-	-	-	51	99	-	-	51	99
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	51	99	-	-	51	99

(8) Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo y efectivo equivalente tiene la siguiente composición:

	2013	2012
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Bancos en pesos	14.697	26.665
Cuotas de fondos mutuos	3.263	23.321
Totales	17.960	49.986

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(9) Instrumentos por categoría

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad presenta la siguiente composición de activos y pasivos financieros:

(a) Activos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013

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	3.263	-	14.697	17.960
Instrumentos financieros	-	-	335.209	335.209
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	-	-	45.897	45.897
Otras cuentas por cobrar	-	-	204	204
Inversión en sociedades	-	-	-	-
Totales	3.263	-	396.007	399.270

2012

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	23.321	-	26.665	49.986
Instrumentos financieros	-	-	226.326	226.326
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	-	-	19.425	19.425
Otras cuentas por cobrar	-	-	93	93
Inversión en sociedades	-	-	-	-
Totales	23.321	-	272.509	295.830

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(9) Instrumentos por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012

2013

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	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	6.259	6.259
Otras cuentas por pagar	-	5.261	5.261
Provisiones	-	1.508	1.508
Impuestos por pagar	-	7.681	7.681
Impuestos diferidos	-	3.939	3.939
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	24.648	24.648

2012

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	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	7.759	7.759
Otras cuentas por pagar	-	7.279	7.279
Provisiones	-	898	898
Impuestos por pagar	-	2.503	2.503
Impuestos diferidos	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	18.439	18.439

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(9) Instrumentos por categoría, continuación

(b) Activos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Debido a la aplicación anticipada de NIIF 9, establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se adjunta cuadro conciliatorio con los efectos entre mencionada norma y NIC 39:

Descripción	Monto M\$	NIIF 9	NIC 39
Fondos mutuos de corto plazo	3.263	Valor razonable con efectos en resultados	Valor razonable con efectos en resultados

(10) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de este rubro es la siguiente:

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Operaciones intermediación	12	34.600	34.600	34.600	-
Gastos de administración	50	11.297	11.297	11.297	-
Gastos del personal y otros	01	6.339	6.339	-	6.259
Arriendo de oficinas	12	11.494	11.494	-	-
Totales	<u>75</u>	<u>63.730</u>	<u>63.730</u>	<u>45.897</u>	<u>6.259</u>

2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Operaciones intermediación	6	11.202	11.202	11.202	-
Gastos de administración	29	8.223	8.223	8.223	-
Gastos del personal y otros	02	7.759	7.759	-	7.759
Arriendo de oficinas	12	10.399	10.399	-	-
Totales	<u>49</u>	<u>37.523</u>	<u>37.523</u>	<u>19.425</u>	<u>7.759</u>

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros complementario	2	80	80	-	-
Arriendo	12	11.494	11.494	-	-
Gastos de administración	1	40	40	40	-
Totales	15	11.614	11.614	40	-

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Arriendo	12	10.399	10.399	-	-

- Financia Capital S.A

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones intermediación	12	34.600	34.600	34.600	-
Gastos del personal y otros	01	6.259	6.259	-	6.259
Gastos de administración	04	4.859	4.859	4.859	-
Totales		45.718	45.718	39.459	6.259

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones intermediación	06	11.202	11.202	11.202	-
Gastos del personal y otros	02	7.759	7.759	-	7.759
Totales	8	18.961	18.961	11.202	7.759

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(10) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

- Administradora Financia Capital

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gastos de Administración	34	5.433	-	5.433	-

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gastos de Administración		8.223	8.223	8.223	

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones	44.854	98.066
Otros (comisión)	-	643
Totales	44.854	98.709

(11) Otras cuentas por cobrar

La Sociedad presenta la siguiente composición en este rubro:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Banco Chile	174	91
Otros	30	2
Totales	204	93

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(12) Impuestos por cobrar

Los impuestos por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Instrumentos	2013 M\$	2012 M\$
Pagos provisionales mensuales	4.684	2.083
Total impuesto por cobrar	4.684	2.083

(13) Impuestos diferidos

(a) El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Tipo de Activo	Año 2013		Año 2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión de vacaciones	301	-	179	-
Diferencia valor propiedad plantas y	-	-	875	-
Equipos	-	4.240	-	4.240
Pérdida tributaria	-	-	7.720	-
Total impuesto diferido	301	4.240	7.899	4.240
Total impuesto diferido Neto	-	3.939	3.659	-

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

(b) El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Impuesto neto 1ra. Categoría	(5.925)	-
Impuestos diferidos	(7.598)	(3.996)
Total cargo a resultados	(13.523)	(3.996)

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 2013 y 2012

(13) Impuestos diferidos, continuación

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

Activos por impuesto diferidos	M\$	Efecto tasa %
Resultado financiero antes de impuesto	109.001	
Gasto por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(21.800)	20,00
Efecto cambio de tasa impuesto	8.276	7,59
Total gasto por impuesto contabilizado	(13.524)	12,41

(14) Intangibles

La composición de los activos intangibles es la siguiente:

2013 Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	21.202	21.202
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	-	-	21.202	21.202
2012 Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	21.202	21.202
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	-	21.202	21.202

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(14) 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 2013, 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.

(15) Propiedad planta y equipos

La composición de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Propiedad, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	2.598	700	-	3.298
Adiciones del ejercicio	-	-	396	-	-	396
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	2.994	700	-	3.694
Depreciación del ejercicio	-	-	(858)	(167)	-	(1.025)
Depreciación acumulada	-	-	(1.201)	(321)	-	(1.522)
Valor neto al 31-12-2013	-	-	935	212	-	1.147

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(15) Propiedad planta y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

Propiedad, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	1.884	700	-	2.584
Adiciones del ejercicio	-	-	714	-	-	714
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	2.598	700	-	3.298
Depreciación del ejercicio	-	-	(527)	(134)	-	(661)
Depreciación acumulada	-	-	(674)	(187)	-	(861)
Valor neto al 31-12-2012	-	-	1.397	379	-	1.776

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cargos a resultados por concepto de depreciación del ejercicio, que se incluye en el estado de resultados integrales ascienden a M\$1.025 y M\$661 respectivamente.

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

Adiciones relevantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Adiciones	2013 M\$	2012 M\$
Equipos computacionales	396	714

La Sociedad no ha reconocido bajas de activo fijo, en el período 2013 y 2012.

Bajas	2013 M\$	2012 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 2013 y 2012

(16) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo del rubro “Otros activos” se detalla a continuación:

Otros Activos	2013 M\$	2012 M\$
Seguros contratados	422	489
Totales	422	489

(17) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad presenta la siguiente composición:

Detalle	Vencimiento		Total	
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	2013 M\$	2012 M\$
Asesorías profesionales	-	1.780	1.780	2.786
Derechos bolsa por operación	-	2.075	2.075	-
Asesoría legal	-	350	350	343
Impuesto único trabajadores	-	180	180	3
Impuesto 2° categoría	-	-	-	-
Instituciones previsionales	-	414	414	199
Otros	-	462	462	3.948
Totales	-	5.261	5.261	7.279

(18) Provisiones

Las provisiones constituidas por la Sociedad al 31 de diciembre 2013 y 2012 son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2013

Movimiento de las provisiones	Provisión vacaciones M\$	Otras provisiones M\$	Totales M\$
Saldo inicial	898	-	898
Provisiones constituidas	1.592	-	1.592
Reverso de provisiones	(982)	-	(982)
Totales	1.508	-	1.508

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(18) Provisiones, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

Movimiento de las provisiones	Provisión vacaciones M\$	Otras provisiones M\$	Totales M\$
Saldo inicial	4.364	-	4.364
Provisiones constituidas	4.524	-	4.524
Reverso de provisiones	(7.990)	-	(7.990)
Totales	898	-	898

(19) Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
PPM por pagar	181	174
Impuesto al valor agregado	1.575	2.329
Impuesto renta	5.027	-
Impuesto adicional 35%	898	-
Totales	7.681	2.503

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(20) Resultado por línea de negocio

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

Año 2013	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	183.001	(50.785)	-	-	-	-	66.634	-	-	-	-	-	-	-	198.850
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	183.001	(50.785)	-	-	-	-	66.634	-	-	-	-	-	-	-	198.850

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(20) Resultado por línea de negocio, continuación

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

Año 2012	A valor razonable															A costo amortizado				Total
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Total					
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Facturas	175.252	(43.313)	-	-	-	-	42.600	-	-	-	-	-	-	-	-	174.539				
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Totales	175.252	(43.313)	-	-	-	-	42.600	-	-	-	-	-	-	-	-	174.539				

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(21) 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 2013, 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, es el siguiente:

Capital	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	285.060	285.060
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	285.060	285.060

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 2013 y 2012

(21) Patrimonio, continuación

(c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	(5.060)	(5.060)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	(5.060)	(5.060)
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	(5.060)	(5.060)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	(5.060)	(5.060)

(d) Resultado acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo inicial	26.600	(14.919)
Resultado del ejercicio	95.477	41.519
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Totales	122.077	26.600

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(22) Gastos por impuestos a las ganancias

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 se originó un cargo a resultados por impuesto a las ganancias ascendente a M\$13.524 y M\$3.996 en el ejercicio 2012.

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

	2013 M\$	2012 M\$
<u>Impuestos corrientes a las ganancias</u>		
Gasto por impuesto corriente	5.027	-
Otros gastos por impuesto corriente	898	-
Total gasto por impuesto corriente a las ganancias, neto	<u>5.925</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos diferidos</u>		
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	<u>7.599</u>	<u>3.996</u>
Total (gasto) ingreso por impuesto diferido, neto	<u>7.599</u>	<u>3.996</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>13.524</u>	<u>3.996</u>

(23) 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 2013 ascendió a M\$11.494 (M\$10.399 en 2012).

(24) Contingencias y compromisos

- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay compromisos directos vigentes ni garantías otorgadas.
- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay garantías reales sobre activos sociales constituidos a favor de obligaciones a terceros.
- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay litigios vigentes.
- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se tiene custodia de productos y valores.
- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías personales

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 tiene un costo anual de UF36,74 y una cobertura de UF6.000. Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo anual de UF15,41 y una cobertura de UF2.000.

FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(25) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

(26) Hechos relevantes

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no registra hechos relevantes que informar.

El 1 de febrero de 2012, se efectuó una inversión de M\$210.000 en el Fondo de Inversión Privado FC Uno, fondo constituido a tres años plazo.

Con fecha 3 de septiembre de 2012, fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros el hecho esencial que indica el cambio de propiedad de la compañía, quedando su composición accionaria, conforme se señala en Nota 1.

(27) Remuneraciones del directorio y política de dividendos

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

(28) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.