

Estados Financieros
AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Santiago, Chile
Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de
Diciembre de 2014.

1. IDENTIFICACIÓN

1.1	R.U.T	86.099.700 - 2
1.2	Registro S.V.S	191
1.3	Razón Social	Afex Agente de Valores Ltda.
1.4	Representante Legal	Julio Greene Zúñiga
1.5	Gerente General	Tomas Morande Elton
1.6	Tipo de operación 1. Por cuenta propia y de terceros. 2. Sólo por cuenta de terceros.	2
1.7	Periodo a informar	30 de Septiembre de 2015
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos

Índice

	Pág.
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de Pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares Estadounidenses

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	ACTIVOS	Notas	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	4.155.581	3.182.175
11.02.00	Instrumentos financieros	8	142.626	168.858
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	9	2.635	2.240
11.02.11	Renta variable (IRV)		2.635	2.240
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IFR e IIF)		-	-
11.02.20	A valor razonable-Cartera propia comprometida		-	-
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera		-	-
11.02.30	A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	12	164	-
11.02.40	A costo amortizado-Cartera propia disponible	10	139.827	166.618
11.02.50	A costo amortizado-Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado-Operaciones de financiamiento		-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63	Otras		-	-
11.03.00	Deudores por intermediación		-	-
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16	-	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	15	417.460	47.575
11.07.00	Impuestos por cobrar	29	84.336	23.358
11.08.00	Impuestos diferidos	29	758	762
11.09.00	Inversiones en sociedades		-	-
11.10.00	Intangibles		-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	19	49.789	53.832
11.12.00	Otros activos		757	550
10.00.00	Total Activos		4.851.307	3.477.110

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros		-	-
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		-	-
21.01.33	Otras		-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras		-	-
21.02.00	Acreedores por intermediación		-	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	26	2.640.484	1.612.994
21.06.00	Provisiones		-	-
21.07.00	Impuestos por pagar		-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	29	-	59
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		2.640.484	1.613.053
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	30	1.450.000	1.450.000
22.02.00	Reservas		83.562	83.562
22.03.00	Resultados acumulados		328.085	(59)
22.04.00	Resultados del ejercicio		349.176	379.663
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	(49.109)
22.00.00	Total patrimonio		2.210.823	1.864.057
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio		4.851.307	3.477.110

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Resultados Integrales
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

A)	Estado de Resultados	Notas	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014
	Resultado por intermediación					
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		-	-	-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		-	-	-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-	-	-
30.10.00	Total resultado por intermediación		-	-	-	-
	Ingresos por servicios					
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		-	-	-	-
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		-	-	-	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		-	-	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	27	1.074.851	823.616	388.342	306.794
30.20.00	Total ingresos por servicios		1.074.851	823.616	388.342	306.794
	Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01	A valor razonable		395	-	-	-
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		1.764	3.059	164	753
30.30.03	A costo amortizado		882	3.090	103	461
30.30.04	A costo amortizado - operaciones de financiamiento		-	-	-	-
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		3.041	6.149	267	1.214
	Resultados por operaciones de financiamiento					
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-	-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		(3.725)	(3.568)	(1.256)	(1.204)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		(3.725)	(3.568)	(1.256)	(1.204)
	Gastos de administración y comercialización					
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(279.816)	(160.194)	(95.532)	(64.443)
30.50.02	Gastos de comercialización		(269.179)	(208.782)	(101.601)	(71.643)
30.50.03	Otros gastos de administración		(179.368)	(114.489)	(55.183)	(48.711)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(728.363)	(483.465)	(252.316)	(184.797)
	Otros resultados					
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio		-	-	-	-
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		71	-	28	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	27	3.301	1.793	533	208
30.60.00	Total otros resultados		3.372	1.793	561	208
30.70.00	Resultados antes de impuesto a la renta		349.176	344.525	135.598	122.215
30.80.00	Impuesto a la renta		-	-	-	-
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio		349.176	344.525	135.598	122.215

B)	Estado de Otros Resultados Integrales	Notas	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio		349.176	344.525	135.598	122.215
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-	-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registros con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-	-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
32.00.00	Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		349.176	344.525	135.598	122.215

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

Septiembre 2015		Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
Estado de Cambio en el Patrimonio			Activos Financieros A valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al	1.450.000	-	-	83.562	-	328.085	-	1.861.647
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	349.176	-	349.176
	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	349.176	-	349.176
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	328.085	(328.085)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2014	1.450.000	-	-	83.562	328.085	349.176	-	2.210.823

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

Septiembre 2014		Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
Estado de Cambio en el Patrimonio			Activos Financieros A valor razonable por patrimonio	Revalorización Propiedades, planta y equipo	Otras				
			M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al	1.450.000	-	-	83.562	542.634	378.257	-	2.454.453
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	344.525	-	344.525
	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	344.525	-	344.525
40.30.20	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	378.257	(378.257)	-	-
40.40.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	(83.562)	(886.438)	-	-	(970.000)
40.50.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00		-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2013	1.450.000	-	-	-	34.453	344.525	-	1.828.978

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estado de Flujo de Efectivo
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		30.09.2015	30.09.2014
		M\$	M\$
	Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación		
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)		
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-	-
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	3.130	15.307
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	46.078	120.350
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
51.17.00	Gasto de administración y comercialización pagados	(742.612)	(475.044)
51.18.00	Impuestos pagados	(136.188)	(116.105)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	1.802.927	2.147.977
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	973.335	1.692.485
	Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento		
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	-	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	(970.000)
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	(970.000)
	Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión		
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	71	-
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	71	-
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	973.407	722.484
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00	Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	973.407	722.484
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.182.175	3.139.335
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	4.155.581	3.861.819

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información General

Afex Agentes de Valores Ltda. RUT 86.099.700-2, se constituyó con fecha 23 de abril de 1979 mediante escritura pública, ante Notario público de Santiago Señor Alfredo Astaburaga Gálvez, e inscrita como entidad del Mercado Cambiario Formal, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Burgos 80 Of. 102, Las Condes.

El objetivo de Afex Agentes de Valores Ltda. es efectuar las operaciones de corretaje de valores en los términos establecidos en la Ley N° 18.045, y legislación y normativa complementaria aplicable a los agentes de valores; efectuar operaciones de compra o venta de valores por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos; y realizar las actividades complementarias que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley N° 18.045 bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, y se encuentra inscrita con el N° 191 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene dicha Superintendencia desde el 22 de mayo de 2007.

Los Socios de la sociedad son:

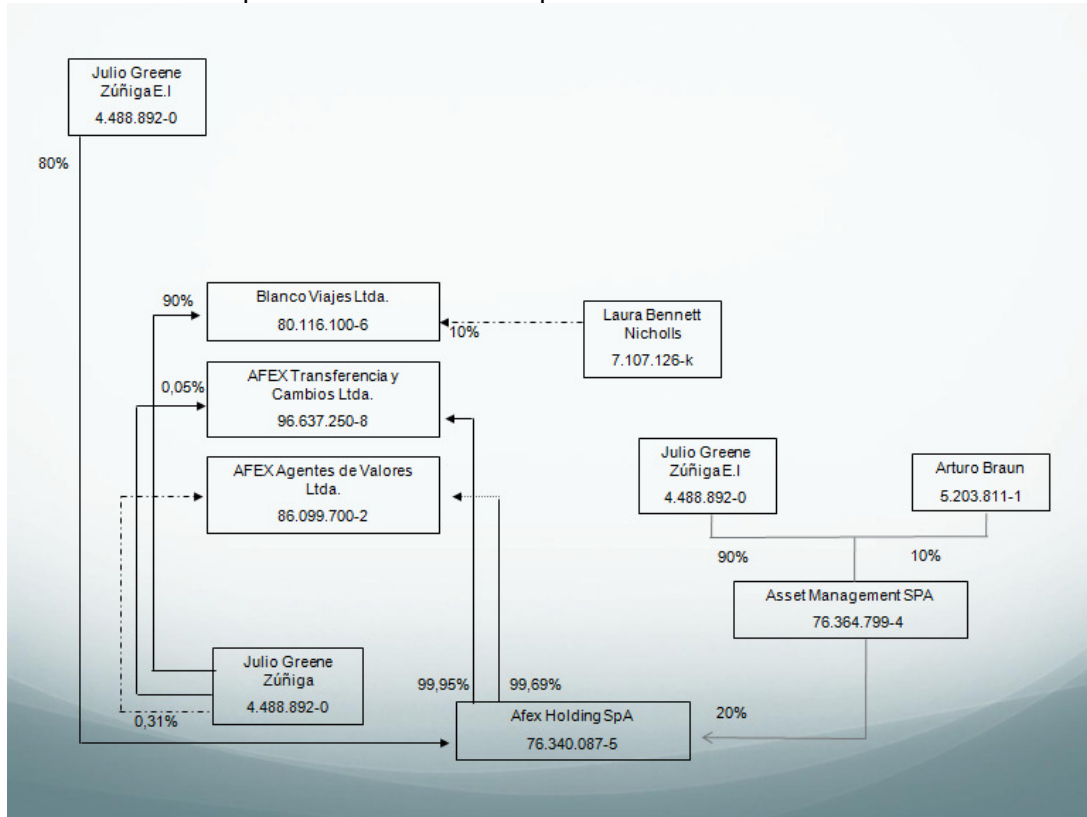
Afex Holding SPA	99,69 %
Julio Greene Zúñiga	0,31 %

Con fecha 12 de mayo de 2014, por medio de escritura pública, se realizó la siguiente modificación a los estatutos sociales: El socio Inversiones GB Holding Limitada vendió, cedió y transfirió a la sociedad Afex Holding SPA, R.U.T.: 76.340.087-5 todos los derechos sociales que mantenía en la citada sociedad, los cuales corresponden al 99.69% del haber social. El precio de la cesión fue la suma de \$ 1.751.372.413. Producto de la cesión señalada, quedan como únicos socios de Afex Agentes de Valores Limitada, la sociedad Afex Holding SPA, con 99.69% de los derechos sociales, y don Julio Greene Zúñiga, en calidad de empresario individual, con el 0.31% restante de los derechos sociales.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información General - continuación

A continuación se presenta malla del Grupo económico.



Nota 1 - Información General - Continuación

La matriz de la Sociedad es Afex Holding SPA la cual posee el 99,69% de participación.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración superior con fecha 27 de octubre de 2015.

La Sociedad es auditada por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Ltda. Rut: 77.802.430-6, con domicilio en Av. Presidente Riesco N° 5435, piso 4, Las Condes, Santiago. Su página web es www.eychile.cl. Se encuentra inscrito en el registro de auditores con el número 003 de las Superintendencia de Valores y Seguros.

Nuestro principal negocio es la transferencia bancaria por medio de la compra y venta de monedas extranjeras y el mercado de derivados.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información General - continuación

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Nº de clientes no relacionados	Nº de clientes relacionados
Compra y venta moneda extranjera	3.295	3
Derivados	2	-

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 549 de fecha 16.10.2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF o IFRS su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de Marzo de 2015, mas normas específicas dictada por la SVS. Consecuentemente, estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las NIIF, según lo señalado en párrafo siguiente.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17.10.2014, instruyó que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos generados por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio contra patrimonio, dentro de los resultados acumulados. La Sociedad ha registrado un ajuste de M\$(59) por este concepto.

Los Estados Financieros terminados al 30.09.2015 se presentan en forma comparativa de acuerdo a lo establecido en Circular N° 1.992 de la SVS del 24 de noviembre de 2010.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambio en el Patrimonio neto y en los Estados de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y los estados integrales de resultados, estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los periodos comprendidos entre el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Bases de Preparación - continuación

c) Moneda funcional y presentación

Las actividades de Afex Agentes de Valores Ltda. proceden principalmente del mercado local. La principal actividad de la sociedad es el servicio de transferencia, cuyo rendimiento es medido por la Sociedad en pesos chilenos.

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente tales efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

1. La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
2. El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
3. La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

e) Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha por lo que la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos y externos, que pudiesen afectar la normal continuidad de las operaciones de la sociedad.

f) Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables

a) Mejoras y Modificaciones de Normas

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas” - continuación

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

La Sociedad no presenta planes de aportaciones definidas. Por lo tanto, esta modificación a la normativa no tiene impactos en los Estados Financieros de la Sociedad.

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

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

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

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura” - continuación

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben Aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados” - Continuación

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

Emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

Emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

Emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

a) Mejoras y Modificaciones de Normas - continuación

IAS 34 “Información Financiera Intermedia” - continuación

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “*Iniciativa de Revelaciones*”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye Bancos, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar el disponible.

c) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados, si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

d) Contratos derivados financieros

Las inversiones en derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasas de interés, y otros instrumentos de derivados financieros, se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualizan a valor de mercado, las variaciones posteriores se reconocen en resultados.

El valor razonable de los contratos derivados, es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

e) Activos financieros a costo amortizado

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

f) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación corresponden a comisiones y derechos de bolsa por cobrar, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Se reconocen a su valor nominal y se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no posee Deudores por intermediación.

g) Propiedades, planta y equipo

El activo fijo se valorará inicialmente por su costo que comprenderá el valor razonable y cualquier costo directamente atribuible relacionado con la ubicación y su funcionamiento.

Los activos fijos se valoraran posteriormente por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de la depreciación será reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas.

Por efectos de la primera adopción NIIF 1, la Sociedad consideró como valor inicial del activo fijo de muebles y equipos, el costo histórico menos la depreciación acumulada, incluida la corrección monetaria aplicada a la fecha de transición.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

h) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	\$	\$	\$
Unidades de fomento	25.346,89	24.627,10	24.168,02
Dólar observado	698,72	606,75	599,22

i) Deterioro de activos

La Sociedad evalúa en cada fecha de presentación determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo. Si existen o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la sociedad realiza una estimación del monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

j) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otras cuentas por pagar” de acuerdo con IFRS.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

j) Pasivos financieros – continuación

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

En el rubro Impuesto a la Renta, se incluye la provisión de impuestos a la renta de primera categoría, determinado de acuerdo a la legislación tributaria vigente, neta de todos los créditos a los cuales tenga derecho.

Bajo el rubro Impuestos Diferidos, y en los casos que corresponda, se incluyen todas las diferencias temporarias que surgen de las normas financieras respecto de las normas tributarias, determinadas de acuerdo a lo establecido en la NIC 12.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley N°20.780 publicada en el Diario Oficial que establece un aumento a la tasa del impuesto de primera categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, desde la actual tasa de un 21% a un 22.5% para el año comercial 2015 que aumenta progresivamente hasta el 25% el años 2017 para aquellos contribuyentes acogidos a las disposiciones del artículo 14 Letra A) y a un 25.5% para el año 2017 y 27% para el año 2018 para los contribuyentes acogidos a las disposiciones del artículo 14 Letra B) de la Ley de Impuesto a la Renta.

l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes a la fecha de los estados financieros, como consecuencias de eventos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la sociedad y que son probables que requieran un egreso de recursos, incluyendo beneficios económicos para liquidar dicha obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de esta.

Un activo o 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables, continuación

m) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos cuando el importe de estos se puede valorizar con fiabilidad, lo que quiere decir que es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada actividad de la compañía.

n) Costos por financiamiento

Son los intereses y otros costos, que una entidad incurre, en relación con los financiamientos obtenidos, y son reconocidos como gastos financieros cuando son incurridos.

La Sociedad no presenta costos por financiamiento, por lo que no se ha definido una política contable.

o) Reajuste y diferencia de cambio

Se reconocen en resultado la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados a través de la cuenta "Otros ingresos por servicios", ya que se consideran como resultados operacionales.

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero

Las actividades de Afex Agentes de Valores Ltda. lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tipo de interés de flujo de efectivo y riesgos de precio, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo de Afex Agentes de Valores Ltda. buscan maximizar, los controles creados con el fin de mitigar los riesgos a través de procesos técnicos creados por la entidad, más los establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

Riesgo cambiario

Afex Agentes de Valores Ltda. mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre items monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

Al 30 de septiembre de 2015

Riesgo Cambiario	Act. en Dólares	Act. en Euros	Otros Activos	Total
Activos Monetarios	-	-	2.004.977	2.004.977
Activos no Monetario	2.358.879	318.560	169.000	2.846.439
Total	2.358.879	318.560	2.173.977	4.851.416

La política de Afex es mantener posiciones en monedas extranjeras Controladas con el fin de minimizar el riesgo cambiario considerando lo siguiente.

- Se mantienen posiciones de monedas acordes al movimiento promedio diario que tiene cada una de las divisas.
- El monto establecido fluctúa entre rangos definidos por la Alta Administración que considera aceptables
- Se mantienen posiciones de monedas en USD, EUR, GBP, AUD, NZD y CAD
- Los rangos de posición de monedas en USD fluctúan entre 300.000 a 500.000
- Los rangos de posición de monedas en EUR fluctúan entre 20.000 y 50.000
- Los rangos de posición de monedas en CAD, AUD, NZD, GBP fluctúan entre 0 y 10.000
- El riesgo por pérdida o ganancia de utilidad derivado de la corrección monetaria intradia de cada una de las posiciones está considerada y asumida por la Alta Administración.
- Pueden cambiar los montos establecidos para mantener posición de monedas con previa autorización de la Alta Administración de Afex Agencia de Valores Ltda. basados en un aumento o disminución considerable en los promedios transados cada día.
- Las posiciones de monedas tienen como objetivo mantener una correcta fluidez del servicio de transferencias internacionales, las cuales son instruidas por clientes de AFEX Agencia de Valores.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

Riesgo de crédito

Afex Agentes de Valores Ltda. está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Para su negocio principal pagos al extranjero, se otorgan créditos para clientes con un excelente comportamiento comercial (Premium), los cuales son evaluados constantemente por la administración.

Al 30 de septiembre de 2015

Clientes por vencimiento	Menos 7 días	7 días - un mes	Un mes- un año	Más de un año	Total
Deudores Varios	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en pesos	163.043	219.950	635	1.689	385.317
Cuentas por cobrar en dólares	-	22.359	2.868	1.928	27.155
Cuentas por cobrar en euros	-	-	352	-	352
Total	163.043	242.309	3.855	3.617	412.824

Para propósitos de la gestión de riesgo de crédito, la sociedad expone una serie de elementos que se tienen en consideración al momento de evaluar el riesgo crediticio, que se detallan a continuación.

- El análisis de documentos para aprobación de un crédito se realizan sólo en caso de ser pedido por un cliente registrado en la base de datos de Afex Agencia de Valores Ltda.
- Esta política de crédito está dirigida a las líneas de negocios de transferencias internacionales (pago a proveedores) y operaciones Forward con modalidad entrega física.
- Cualquier otro motivo para la aprobación de un crédito debe ser informado y aprobado por la Alta Administración de Afex Agencia de Valores Ltda.
- Las líneas de crédito serán aprobadas anualmente por un monto establecido por el Comité, según el historial y comportamiento del cliente en evaluación. Cuando existan operaciones por montos superiores al crédito aprobado por el comité, deberá ser aprobada única y exclusivamente dicha operación por el Gerente General.
- La evaluación de créditos está acotada sólo a empresas, no abarcando personas naturales.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

Riesgo de crédito – continuación.

- Para el análisis de créditos, el comité de crédito requerirá documentación válida y fidedigna a la empresa que solicita la evaluación. Asimismo, el comité de riesgo deberá recopilar la información que esté a su alcance para complementar lo entregado por el cliente.
- La ejecución de esta clase de operaciones debe ser evaluada en función de su coherencia con los requerimientos del cliente.
- Toda evaluación de crédito será analizada para clientes que han operado con Afex Agentes de Valores Ltda. a lo menos con 6 meses de antigüedad. No obstante, es posible hacer el análisis para empresas nuevas con la debida autorización de la Alta Administración.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que Afex Agentes de Valores Ltda. no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

Afex Agentes de Valores Ltda. está expuesto diariamente al pago de sus obligaciones financieras. Por lo tanto, su política es reducir al máximo los riesgos por créditos otorgados.

De acuerdo con la política de la Sociedad, la posición global de liquidez es monitoreada diariamente por el área back office, la cual es revisada semanalmente por la administración o gerencia.

Sin embargo la Sociedad se preocupa en su enfoque de gestión de liquidez en asegurar, que su liquidez sea en lo posible lo suficientemente aceptable para cumplir con sus obligaciones y no dañe la reputación de esta.

Es Política de la sociedad establecer los límites normativos y límites internos de concentración de las fuentes de financiamiento velando por una adecuada diversificación de fondos, monitoreando las siguientes tareas.

- Es obligación del área de back office monitorear diariamente los índices de liquidez.
- Entre las obligaciones inmediatas de Afex Agencia de Valores Ltda. son contempladas básicamente al pago de IVA, impuestos y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

Riesgo de liquidez - continuación

- Desde el área de back office se informa diariamente el límite normativo vigente de patrimonio, y los índices de liquidez y solvencia.

Riesgo de tasa

El riesgo de tasa es el efecto que produce la variación adversa del cambio en las tasas de interés, dicho cambio ocasiona que el valor de las inversiones caiga. Afex Agente de valores Ltda. está expuesto al riesgo de tasa de interés pues posee inversiones en renta fija y variable.

La Sociedad tiene una cartera de inversión que corresponde en un 1,85 % (acciones), en renta variable y un 98,15% en renta fija en depósitos a plazo, que se administran en una perspectiva del mediano y largo plazo monitoreadas en forma periódica por el comité de riesgo. El riesgo de precio asociado a la fluctuación de precios de los instrumentos financieros está dado por instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios a resultado.

Para mitigación y mediación del riesgo de tasa la compañía ha elaborado políticas de riesgo de tasas de interés de acuerdo a lo siguiente.

- El Comité de riesgo debe evaluar cada vez que se realice una inversión.
- Para mitigar el riesgo de fluctuación de tasa de mercado la mayor parte de las inversiones de la agencia corresponden a Depósitos a Plazo de tasa fija.
- De esta forma la agencia disminuye al máximo el riesgo de pérdida por las variaciones del mercado.
- Las inversiones de la compañía deben ser diversificadas.

Información Cuantitativa.

En cumplimiento con la Circular 1992 respecto de la IFRS 7 sobre instrumentos financieros, información a revelar.

Cuyo objetivo principal es requerir a las entidades, que en sus estados financieros, revelen información que permitan a los usuarios evaluar: relevancia, naturaleza y alcance de los instrumentos financieros y riesgos procedentes de los mismos a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación así como la forma de generar los riesgos.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

Información Cuantitativa - continuación

El riesgo originado por instrumentos financieros que realiza la compañía está acotado, puesto que la entidad solo realiza “Forward”, con modalidad entrega física. Estos están calzados, es decir, los forward son tomados con el banco por mismo tiempo y monto que el cliente demanda el producto.

A continuación, se incluye información al 30 de septiembre de 2015 referida a: Patrimonio Depurado

Índice de Liquidez, Razón de Endeudamiento, Índice de Cobertura Patrimonial y Patrimonio Depurado

Índice de Liquidez circulante			
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	4.715.667	= 1.79 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		<u>2.640.484</u>	
Índice de Liquidez por Intermediación			
Activo disponible más deudores por intermediación	=	4.155.581	= ND veces
Acreedores por intermediación		<u>0</u>	
Razón de endeudamiento			
Total pasivos exigibles	=	<u>2.640.484</u>	= 1.257 veces
Patrimonio líquido		2.100.078	
Índice de cobertura patrimonial :			
Monto cobertura patrimonial	=	<u>180.683</u>	= 8.60%
Patrimonio líquido		2.100.078	
Patrimonio depurado		2.210.790	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

a) Valor razonable de instrumentos financieros – derivados.

Afex Agentes de Valores Ltda. mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando técnicas de valoración. En los casos en que se utilicen técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) para determinar valores razonables, éstas son validadas y periódicamente revisadas por personal experimentado de la sociedad.

b) Valor razonable de instrumentos financieros - cartera propia disponible

Renta Variable (IRV): Inversiones en instrumentos financieros de renta variable, con la intención de negociar y generar ganancias producto de la compraventa de los mismos y fluctuaciones de precios. Estos instrumentos son presentados a su valor razonable a la fecha de cierre.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee inversiones en IRF e IIF a valor razonable.

El Precio de jerarquía corresponde al nivel I, es decir al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee reajuste ni diferencia de cambio.

Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados a través de la cuenta "Otros ingresos por servicios", ya que se consideran como resultados operacionales debido a la naturaleza del negocio.

Nota 7 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el efectivo y efectivo equivalente está compuesto por:

Efectivo y efectivo equivalente	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Caja en pesos	-	-
Transfer en moneda extranjera	83.845	6
Bancos en pesos	1.526.686	1.535.001
Bancos en moneda extranjera	2.545.050	1.647.168
Otros Fondos Mutuos	-	-
Total	4.155.581	3.182.175

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos al 30 de septiembre de 2015

Activos financieros según estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos Financieros a valor razonable Por patrimonio M\$	Activos Financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	4.155.581	4.155.581
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.635	-	139.826	142.461
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	164	-	-	164
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	417.460	417.460
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.799	-	4.712.867	4.715.666

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría - continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

Activos financieros según estado de situación financiera	Activos Financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos Financieros a valor razonable Por patrimonio M\$	Activos Financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	3.182.175	3.182.175
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.240	-	166.618	168.858
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	47.575	47.575
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.240	-	3.396.368	3.398.608

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría – continuación

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2015

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos Financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	2.640.484	2.640.484
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	2.640.484	2.640.484

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría – continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014

Pasivos financieros según estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	1.612.994	1.612.994
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	1.612.994	1.612.994

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Al 30 de septiembre de 2015

Instrumentos Financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En operaciones A plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de	-	-	-	-	-	-
De renta variable	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	2.635	-	-	-	-	2.635
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos	-	-	-	-	-	-
Mutuos	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos	-	-	-	-	-	-
Inversión	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjera	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	2.635	-	-	-	-	2.635

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia - continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos Financieros a Valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En operaciones A plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de	-	-	-	-	-	-
De renta variable	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	2.240	-	-	-	-	2.240
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos	-	-	-	-	-	-
Mutuos	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos	-	-	-	-	-	-
Inversión	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjera	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	2.240	-	-	-	-	2.240

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia - continuación

Se debe revelar el detalle de las acciones por emisor, de acuerdo al siguiente cuadro:

Al 30 de septiembre de 2015.

Instrumentos Financieros a Valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$	Unidades
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$		
Acciones	-	-	-	-	-	-	-
Emisor 1: Chilectra	2.261	-	-	-	-	2.261	1.184
Emisor 2: CTC-A	374	-	-	-	-	374	1.245
	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.635	-	-	-	-	2.635	2.429

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos Financieros a Valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$	Unidades
		En operaciones A plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$		
Acciones	-	-	-	-	-	-	-
Emisor 1: Chilectra	1.741	-	-	-	-	1.741	1.184
Emisor 2: CTC-A	499	-	-	-	-	499	1.245
	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.240	-	-	-	-	2.240	2.429

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia

Al 30 de septiembre de 2015

Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones A plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de De Renta Fija e Inst. financieros Del Estado							
-Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	139.827	-	-	-	139.827	139.827	139.827
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
De Empresas							
-Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-	-
Total IRV	139.827	-	-	-	139.827	139.827	139.827

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia - continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En operaciones A plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de De Renta Fija e Inst. financieros Del Estado Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	166.618	-	-	-	166.618	166.618
De Empresas Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	166.618	-	-	-	166.618	166.618

Nota 11 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Operaciones de financiamiento

Al 31 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros

Al 30 de septiembre de 2015:

Tipo de Contrato	N º O P	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a Valor Razonable M\$	Total Pasivo valor Razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. del contrato	Monto Contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayo a 1 año M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayo a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares EE.UU.(Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares EE.UU. (Entrega Física)	4	32.000	22.249	32.000	22.413	85	79	-	(9)	9	-	164	0
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros(especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4	32.000	22.249	32.000	22.413	85	79	-	(9)	9	-	164	0

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros - continuación

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de Contrato	Nº Op	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a Valor Razonable M\$	Total Pasivo valor Razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. del contrato	Monto Contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayo a 1 año M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayo a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares EE.UU.(Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares EE.UU. (Entrega Física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (entrega Física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros(especificar en glosa)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros - continuación

Al 30 de septiembre de 2015.

Contrapartes	Activo a valor Razonable M\$	Pasivo a valor razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	164	-	-
Intermediarios de valores	-	0	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Bancos	-	-	-
Total	164	0	-

Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Activo a valor Razonable M\$	Pasivo a valor Razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Bancos	-	-	-
Total	-	-	-

Nota 13 - Deudores por Intermediación

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee deudores por intermediación.

Nota 14 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no posee cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 15 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de septiembre de 2015

Clientes por vencimiento	Menos 7 días en M\$	7 días -un mes en M\$	Un mes-un año en M\$	Más de un año en M\$	Total en M\$
Deudores Varios	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en pesos	163.042	219.950	635	1.689	385.316
Cuentas por cobrar en dólares	-	22.359	2.868	1.928	27.155
Cuentas por cobrar Servipag	1.682	-	-	-	1.682
Cuenta corriente casa Matriz	(1.117)	-	-	-	(1.117)
Prestamos	-	-	4.072	-	4.072
Cuentas por cobrar Euro	-	-	352	-	352
	-	-	-	-	-
Total al 30-09-2015	163.607	242.309	7.927	3.617	417.460

Al 31 de diciembre de 2014

Clientes por vencimiento	Menos 7 días en M\$	7 días -un mes en M\$	Un mes-un año en M\$	Más de un año en M\$	Total en M\$
Deudores Varios	8.957	-	-	-	8.957
Cuentas por cobrar en pesos	455	201	26.119	-	26.775
Cuentas por cobrar en dólares	5.308	266	7.345	-	12.919
Cuentas por cobrar en euros	642	-	11	-	653
Cuenta corriente casa Matriz	(3.997)	-	-	-	(3.997)
Prestamos	-	-	2.250	-	2.250
Op. Pendientes x Coms en pesos	18	-	-	-	18
Total al 31-12-2014	11.383	467	35.725	-	47.575

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las políticas de precios por las operaciones con partes relacionadas fueron realizadas a mercado, los pagos se deben efectuar antes de 24 horas, en caso de que esto no ocurra se efectúan las cobranzas correspondientes y las provisiones que correspondan.

No existen garantías constituidas por operaciones con partes relacionadas.

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	411	4.465.896	774	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	411	4.465.896	774	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas - continuación

Al 30 de septiembre de 2015

Blanco Viajes Limitada

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	359	1.648.937	63	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	359	1.648.937	63	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas - continuación

Al 30 de septiembre de 2015

Afex Transferencias y Cambios Ltda.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	49	2.773.541	684	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	49	2.773.541	684	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas - continuación

Al 30 de septiembre de 2015

Inversiones GB Holding Ltda

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	3	43.418	27	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	3	43.418	27	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	445	3.240.154	1.463	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	445	3.240.154	1.463	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014

Blanco Viajes Ltda.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	362	1.556.503	808	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	362	1.556.503	808	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Afex Transferencias y Cambios Ltda.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	43	1.579.272	571	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	43	1.579.272	571	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Afex Servicios Financieros S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	40	104.379	84	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	40	104.379	84	-	-

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

Resumen	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Préstamos	4.072	2.250
Remuneraciones	211.070	183.438
Asignaciones	38.823	21.230
Gratificación	18.272	15.322
Indemnización y Finiquito	11.652	906
Total	283.889	223.146

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 17 - Inversiones en Sociedades

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

Nota 18 - Intangibles

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee intangibles.

Nota 19 - Propiedades, Planta y Equipo.

Al 30 de septiembre de 2015.

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Hardware M\$	Maquinaria Y equipo M\$	Muebles y útiles M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	10.759	23.271	63.373	97.403
Adiciones del ejercicio	-	2.746	95	217	-	3.058
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(872)	(39)	-	(911)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30-09-2015	-	2.746	9.982	23.449	63.373	99.550
Depreciación del ejercicio	-	(153)	(1.192)	(1.661)	(4.095)	(7.101)
Depreciación acumulada	-	-	(4.083)	(15.265)	(23.312)	(42.660)
Valor neto al 31-03-2015	-	2.593	4.707	6.523	35.966	49.789

Al 31 de diciembre del 2014

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria Y equipo M\$	Muebles y útiles M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al	-	-	9.296	23.510	63.373	96.179
Adiciones del ejercicio	-	-	2.512	989	-	3.501
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(1.048)	(1.229)	-	(2.277)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2014	-	-	10.760	23.270	63.373	97.403
Depreciación del ejercicio	-	-	(524)	(4.176)	(6.454)	(11.154)
Depreciación acumulada	-	-	(4.432)	(11.128)	(16.857)	(32.417)
Valor neto al 31-12-2014	-	-	5.804	7.966	40.062	53.832

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 19 - Propiedades, Planta y Equipo - continuación

Las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

Adiciones	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Nº 1 Muebles de oficina	217	989
Nº 2 Equipos de oficina	95	2.512
Nº 3 Hardware	2.746	
Nº 4 Instalaciones	-	-
Valor neto	3.058	3.501

Nota 20 - Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no posee pasivos financieros a valor razonable.

Nota 21 - Obligaciones por Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 22 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

La compañía señala que no tiene líneas de crédito aprobadas por los bancos en que mantiene cuenta corriente, sin embargo, posee una línea de crédito para operar con productos Forward con Banco Santander Chile, RUT: 97.036.000-k, cuyo monto se detalla a continuación.

Al 30 de septiembre de 2015.

Resumen	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamo bancario	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Total	-	-

Línea de crédito utilizada

Banco	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$
Banco Santander	1.397.440	22.249
Total	1.397.440	22.249

Nota 23 - Acreedores por Intermediación

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no posee acreedores por intermediación.

Nota 24 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Nota 25 - Provisiones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no tiene constituidas provisiones.

Nota 26 - Otras Cuentas por Pagar

El rubro está compuesto por:

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Cuentas por pagar	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas por pagar en pesos	39.002	18.851
Acreeedores varios	-	7.459
Cta. Cte. GB Holding Ltda USD	698.720	-
Cuentas por pagar en dólares	893.800	325.082
Cuentas por pagar en euros	40.741	77.626
Cuentas por pagar en dólares American Express	21.025	-
Transferencias devueltas USD	5.308	6.475
Transferencias devueltas Euro	1.229	-
Cheques por pagar USD	-	4.970
Provi. Gastos varios	31.957	59.710
Proveedores	1.587	-
Acreeedores Varios USD	-	-
Total	1.733.369	500.173
Documentos por pagar: Concepto de	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Transferencia en trámite USD	576.552	974.135
Transferencia en trámite Euro	233.703	128.904
Transferencia en trámite Dólar Canadá	88.741	-
Transferencia en trámite Dólar Neozelandés	-	-
Transferencia en trámite Dólar Australiano	251	1.632
Transferencia en trámite Libra Esterlina	-	2.387
	-	-
Total	899.247	1.107.058
Retenciones Concepto de	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Impuesto Único sobre Remuneraciones	720	483
Impuesto Retención de Honorarios	105	40
AFP por pagar	3.380	2.568
Isapre por pagar	1.397	970
INP por pagar	33	658
Fondo de cesantía por pagar	805	392
Descuento Social	284	272
Préstamo caja de compensación	445	378
Honorarios por pagar	-	-
ACHS por pagar	243	-
Caja de compensación	456	-
Total	7.868	5.761
Total rubro otras cuentas por pagar	2.640.484	1.612.992

Nota 26 - Otras Cuentas por Pagar - continuación

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Las cuentas por pagar en USD y en Euro, poseen anticipos de clientes que se originan por la compra de moneda extranjera que los clientes mantienen en la compañía y posteriormente son utilizadas por ellos.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 27 - Resultado por Líneas de Negocio

Al 30 de septiembre de 2015

Resultado Por línea de Negocio	Comisiones		A Valor Razonable						A costo Amortizado						Otros		Total M\$
			Reajuste a valor Razonable		Vta. Cart propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad. M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	882	-	-	-	-	-	-	-	882
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	12.242	(10.479)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.763
Prestamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	311.222	-	-	-	-	-	761.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.072.927
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.297	-	5.297
Total	311.222	-	12.637	(10.479)	-	-	761.705	-	882	-	-	-	-	-	5.297	-	1.081.264

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 27 - Resultado por Líneas de Negocio

Al 31 de Diciembre de 2014.

Resultado Por línea de Negocio	Comisiones		A Valor Razonable						A costo Amortizado						Otros		Total M\$
			Ajust. A V. Razonable		Vta. Cart propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	87	(467)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	380
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	3.498	-	-	-	-	-	-	-	3.478
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	16.574	(12.296)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.278
Prestamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	298.796	-	-	-	-	-	820.007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.118.803
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.433	-	29.433
Total	298.796	-	16.661	(12.763)	-	-	820.007	-	3.478	-	-	-	-	-	29.433	-	1.155.612

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 28 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos directos

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no tiene compromisos directos de ninguna índole.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no se ha constituido garantías reales de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presenta ningún litigio.

d) Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee custodia de valores de terceros.

e) Garantías personales

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee garantías personales constituidas.

f) Garantías por operaciones

Con fecha 16 de septiembre de 2015 la Sociedad constituyó una Póliza de Seguro de garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo el N° 215114457 por UF 4.000, con vigencia hasta el 20 de octubre de 2016 con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 de la Ley 18.045, siendo asegurado el Banco Security como representante de los acreedores beneficiarios.

Con fecha 09 de octubre de 2015 Afex Agentes de Valores Ltda, prorrogó una boleta de garantía Serie: 067211 N°: 135-9800054011 con el Banco BBVA por la cantidad de UF 8.000, con el fin de garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por la sociedad con sus acreedores, en su carácter de entidad del mercado cambiario formal, que tiene vencimientos 9 de octubre de 2017.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 29 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos

a) Impuestos por cobrar

El rubro está compuesto por:

Concepto	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pagos Provisionales mensuales	91.224	98.264
Provisión Impuesto Renta	-	(70.434)
IVA Crédito Fiscal Neto	421	324
IVA Débito Fiscal	(7.309)	(4.796)
Otros	-	-
Total	84.336	23.358

b) Impuestos por pagar

El rubro está compuesto por:

Concepto	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pagos Provisionales mensuales	-	-
Provisión Impuesto Renta	-	-
IVA Crédito Fiscal	-	-
IVA Debito Fiscal Neto	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

c) Impuestos diferidos

El rubro está compuesto por:

Concepto	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activo Fijo	758	762
Total	758	762

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 29 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos - continuación

d) Composición del gasto por impuesto a la renta

	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gasto tributario por Impuesto a la Renta	-	(70.433)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	-	629
Total	-	(69.804)

Con fecha 17 de octubre de 2014, la SVS emitió Oficio Circular N° 856, que establece de forma excepcional la contabilización de los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por la aplicación de la Ley N° 20.780 “Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, instrucciones que son aplicables a partir de los estados financieros referidos al 30 de septiembre de 2014.

Esta disposición instruye que del efecto total por impuesto diferido a la fecha el cual asciende a M\$629, sólo M\$ 570 tiene efecto directo en resultado y M\$ (59) son llevados a patrimonio, valor generado como resultado del cambio de tasa por impuesto, introducido por la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”. El efecto en Patrimonio de M\$ (59) es presentado formando parte de la línea disminución por transferencias y otros cambios” del Estado de cambios en el patrimonio neto.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 29 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos - continuación

e) Conciliación de impuesto a la renta

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	01.01.2015 30.09.2015		01.01.2014 31.12.2014	
	Tasa de Impuestos	Monto M\$	Tasa de Impuesto	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	-	-	21%	449.467
Impuesto a tasa estatutaria	-	-	21,0%	(94.388)
Activo por Impuesto diferido	-	-	0,14%	629
Diferencias permanentes	-	-	5.33%	23.955
Tasa efectiva e impuesto a la renta	-	-	15.53%	(69.804)

Nota 30 - Patrimonio

a) Capital

Capital	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al	1.450.000	1.450.000
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	1.450.000	1.450.000

Total accionistas o socios (1)		
Total acciones (2)	-	Capital social (5) -
Total acciones suscritas por pagar (3)	-	Capital suscrito por pagar (6) -
Total acciones pagadas (4)	-	Capital pagado (7) \$1.450.000

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 30 – Patrimonio - continuación

b) Reservas

Reservas	Activos Financieros a Valor razonable Por patrimonio M\$	Revalorización Propiedades, Plantas y equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	-	-	83.562	83.562
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	83.562	83.562

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	328.085	542.634
Resultado del ejercicio	349.176	378.257
Aumento o disminución de capital	-	(59)
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(920.891)
Total	677.261	(59)

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 31 - Sanciones

Entre el 1 de enero y al 30 de septiembre de 2015, no se ha aplicado ningún tipo de sanciones a la Sociedad o sus administradores por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

Nota 32 - Hechos Relevantes

Con fecha 12 de mayo de 2014, por medio de escritura pública, se realizó la siguiente modificación a los estatutos sociales: El socio Inversiones GB Holding Limitada vendió, cedió y transfirió a la sociedad Afex Holding SPA, R.U.T.: 76.340.087-5 todos los derechos sociales que mantenía en la citada sociedad, los cuales corresponden al 99.69% del haber social. El precio de la cesión fue la suma de \$ 1.751.372.413. Producto de la cesión señalada, quedan como únicos socios de Afex Agente de Valores Limitada, la sociedad Afex Holding SPA, con 99.69% de los derechos sociales, y don Julio Greene Zúñiga, en calidad de empresario individual, con el 0.31% restante de los derechos sociales.

Nota 33 - Hechos Posteriores

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten la situación patrimonial y/o los resultados de la Sociedad.