

Estados Financieros
AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Santiago, Chile
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

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	31 Diciembre de 2016
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 31 de diciembre de 2016 y 2015

	ACTIVOS	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	5.047.610	4.073.946
11.02.00	Instrumentos financieros	8	136.694	144.990
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	9	1.870	2.749
11.02.11	Renta variable (IRV)		1.870	2.749
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	599	120
11.02.40	A costo amortizado-Cartera propia disponible	10	134.225	142.121
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	162.741	158.817
11.07.00	Impuestos por cobrar	29	25.378	12.996
11.08.00	Impuestos diferidos	29	758	758
11.09.00	Inversiones en sociedades		-	-
11.10.00	Intangibles		-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	19	40.301	48.271
11.12.00	Otros activos		598	578
10.00.00	Total Activos		5.414.080	4.440.356

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
	Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros		540	105
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		540	105
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	2.043.103	1.639.605
21.06.00	Provisiones		-	-
21.07.00	Impuestos por pagar		-	-
21.08.00	Impuestos diferidos	29	-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		2.043.643	1.639.710

	Patrimonio			
22.01.00	Capital	30	2.450.000	1.950.000
22.02.00	Reservas	30	83.562	83.562
22.03.00	Resultados acumulados	30	267.084	377.194
22.04.00	Resultados del ejercicio		569.791	438.999
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	(49.109)
22.00.00	Total patrimonio		3.370.437	2.800.646
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio		5.414.080	4.440.356

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

A)	Estado de Resultados	Notas	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	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	552.494	435.117
30.20.00	Total ingresos por servicios		552.494	432.117
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	27	1.453.154	1.065.082
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	27	(365)	1.844
30.30.03	A costo amortizado	27	(6.885)	887
30.30.04	A costo amortizado - operaciones de financiamiento		-	-
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		1.445.904	1.067.813
	Resultados por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		(5.203)	(5.001)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		(5.203)	(5.001)
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(458.001)	(383.134)
30.50.02	Gastos de comercialización		(477.849)	(372.092)
30.50.03	Otros gastos de administración		(312.795)	(234.162)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(1.248.645)	(989.388)
	Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio		-	-
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	27	287	84
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	27	3.329	38.815
30.60.00	Total otros resultados		3.616	38.899
30.70.00	Resultados antes de impuesto a la renta		748.166	547.440
30.80.00	Impuesto a la renta		(178.375)	(108.441)
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio		569.791	438.999

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Estados de Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

B)	Estado de Otros Resultados Integrales	Notas	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio		569.791	438.999
	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		569.791	438.999

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2016

Diciembre 2016		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 01-01-2016	1.950.000	-	-	83.562	377.194	438.999	(49.109)	2.800.646
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	500.000	-	-	-	-	-	-	500.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	569.791	-	569.791
	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	569.791	-	569.791
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	438.999	(438.999)	-	-
	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(500.000)	-	-	(500.000)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	(49.109)	-	49.109	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2016	2.450.000	-	-	83.562	267.084	569.791	-	3.370.437

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2016

Diciembre 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	(59)	377.253	(49.109)	1.861.647
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	500.000	-	-	-	-	-	-	500.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	438.999	-	438.999
	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio								
40.30.10	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	438.999	-	438.999
40.30.20	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	377.253	(377.253)	-	-
40.40.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.50.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00		-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31 de diciembre de 2015	1.950.000	-	-	83.562	377.194	438.999	(49.109)	2.800.646

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2016

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
	Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación		
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	-	-
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-	-
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	584	3.130
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	-	46.078
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
51.17.00	Gasto de administración y comercialización pagados	(1.152.300)	(959.036)
51.18.00	Impuestos pagados	(274.649)	(186.815)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	2.399.742	1.488.330
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	973.377	391.687
	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	500.000	500.000
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	(500.000)	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	500.000
	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	287	84
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	287	84
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	973.664	891.771
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	973.664	891.771
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	4.073.946	3.182.175
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	5.047.610	4.073.946

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 de terceros 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	99,82%
Julio Greene Zuñiga	0,18 %

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.

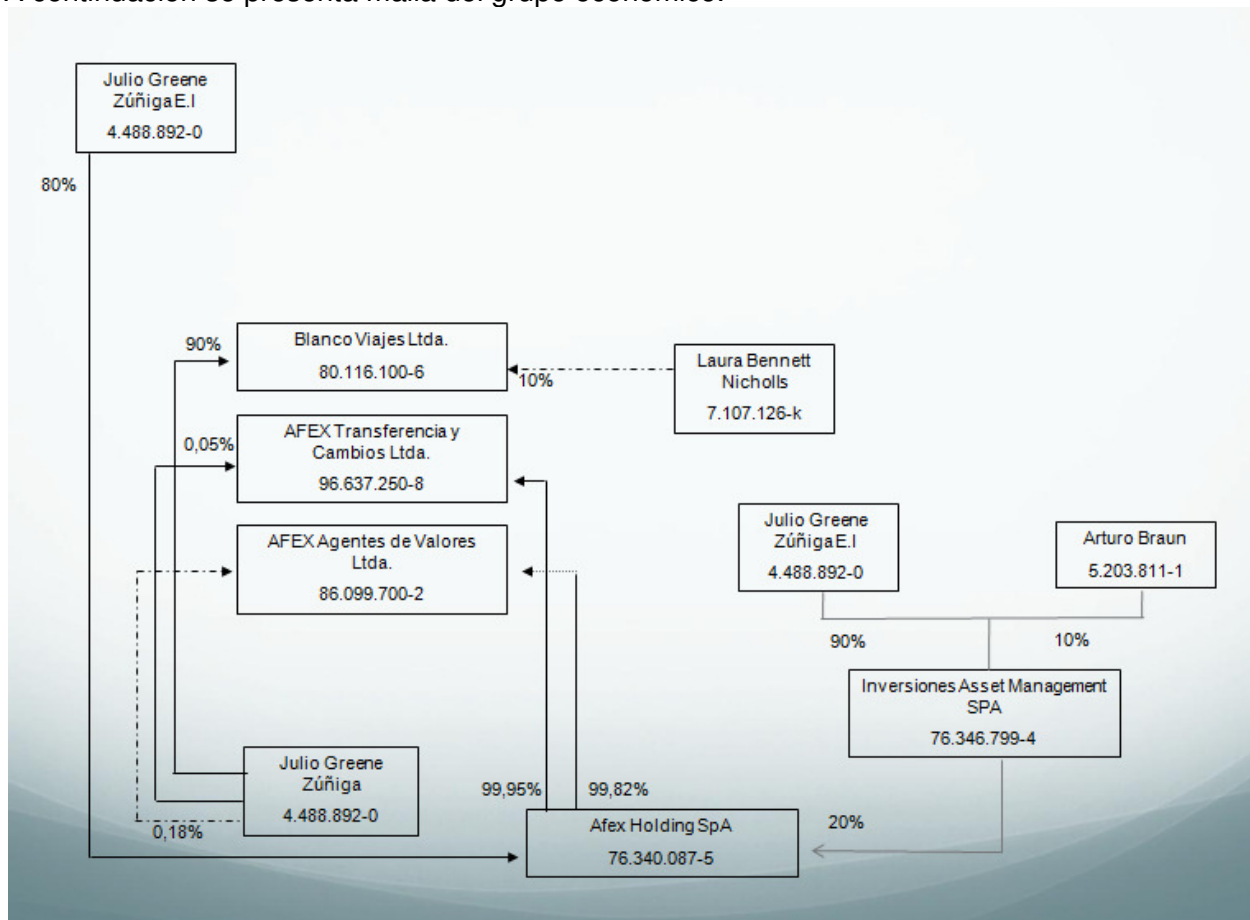
Con fecha 16 de diciembre de 2015, por medio de escritura pública, se realizó la siguiente modificación a los estatutos sociales: El socio Afex Holding SPA realiza aumento de capital por \$500.000.000, Que modifica los porcentajes de participación siendo un 99.77% de los derechos sociales de Afex holding SPA y 0.23% de Don Julio Greene Zuñiga en su calidad de empresario individual.

Con fecha 26 de diciembre de 2016, por medio de escritura pública, se realizó la siguiente modificación a los estatutos sociales: El socio Afex Holding SPA realiza aumento de capital por \$500.000.000, Que modifica los porcentajes de participación siendo un 99.82% de los derechos sociales de Afex holding SPA y 0.18% de Don Julio Greene Zuñiga en su calidad de empresario individual.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 99,82% de participación.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración superior con fecha 27 de febrero de 2017.

La Sociedad es auditada por KPMG Auditores Consultores Ltda: 89.907.300-2, con domicilio en Av. Isidora Goyenechea 3520, piso 2, Las Condes, Santiago. Su página web es www.kpmg.cl Se encuentra inscrito en el registro de auditores con el número 009 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

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	4.043	3
Derivados	7	-

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento con NIIF

Los presentes estados financieros de AFEX Agentes de Valores Ltda. al 31 de diciembre de 2015 y 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados integrales, los estados de cambio en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 16: Arrendamientos</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.</i>
Enmiendas a NIIFs	
<i>NIC 1: Iniciativa de revelación</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.</i>	<i>Fecha efectiva diferida indefinidamente.</i>
<i>NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.</i>
<i>NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.</i>

b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo, depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo acotado de cambios en su valor razonable y/o costo amortizado y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

c) Activos financieros

c.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y renta variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

c.2) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por operaciones de la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados al inicio a su costo amortizado más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de operaciones de compras con retroventas.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

c.2) Activos financieros a costo amortizado - continuación

Las inversiones al vencimiento y los deudores por intermediación se valorizarán a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

c.3) Reconocimiento y medición de activos financieros

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados del ejercicio. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren, y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable.

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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

d) Contratos derivados financieros – continuación

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultado de inversiones en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

e) 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 la Sociedad no posee Deudores por intermediación.

f) 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, la estimación de vida útil de los muebles y equipos de oficina es de 3 a 6 años y 3 años para los equipos computacionales.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

g) 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.

Las diferencias de valoración que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y de los reajustables por el tipo de cambio, se informan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Reajuste y Diferencia de Cambio”.

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

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidades de fomento	26.350,53	25.629,09
Dólar observado	669,47	710,16

h) 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.

i) 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

i) 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.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados, y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos - continuación

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

k) 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.

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables - continuación

l) 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. Los mayores ítems de ingresos que posee la compañía son el mayor valor de la compraventa de moneda extranjera y las comisiones por las transferencias internacionales.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

m) Costos por financiamiento

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

n) 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. busca 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables – continuación

a) 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 ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

Al 31 de diciembre de 2016

Activos

Riesgo Cambiario	Act. en Dólares	Act. en Euros	Otros Activos	Total
Activos Monetarios	1.724.569	322.697	3.325.145	5.372.411
Activos no Monetarios	-	-	41.669	41.669
Total	1.724.599	322.697	3.366.814	5.414.080

Pasivos

Riesgo Cambiario	Pas. en Dólares	Pas. en Euros	Otros Pasivos	Total
Pasivos Monetarios	1.621.567	255.451	166.626	2.043.644
Pasivos no Monetarios	-	-	3.370.436	3.370.436
Total	1.621.567	255.451	3.537.062	5.414.080

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 intradía de cada una de las posiciones está considerada y asumida por la Alta Administración.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

a) Riesgo cambiario - continuación

- 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.

b) 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 31 de diciembre de 2016

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	684	147.165	1.063	-	148.912
Cuentas por cobrar en dólares	17	-	968	-	985
Cuentas por cobrar en euros	-	-	6.934	-	6.934
Total	701	147.165	8.965	-	156.831

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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

b) Riesgo de crédito - continuación

- 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.
- 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.

c) 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero – continuación

c) Riesgo de liquidez - continuación

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

d) 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 1.35% (acciones), en renta variable y un 98.65% 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero - continuación

e) 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.

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 31 diciembre de 2016 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	=	5.346.505	= 2.62 veces
		2.043.103	
Pasivos exigibles hasta 7 días			
Índice de Liquidez por Intermediación			
Activo disponible más deudores por intermediación	=	5.047.610	= ND veces
		0	
Acreedores por intermediación			
Razón de endeudamiento			
Total pasivos exigibles	=	2.043.103	= 0.62 veces
Patrimonio líquido		3.324.310	
Índice de cobertura patrimonial			
Monto cobertura patrimonial	=	306.384	= 9,22 %
Patrimonio líquido		3.324.310	
Patrimonio depurado		3.370.437	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y efectivo equivalente está compuesto por:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Bancos en pesos	3.085.922	2.414.997
Bancos en moneda extranjera	1.961.688	1.658.949
Total	5.047.610	4.073.946

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

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	-	-	5.047.610	5.047.610
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.870	-	134.225	136.095
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	599	-	-	599
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	162.741	162.741
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.469	-	5.344.576	5.347.045

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría - continuación

Activos financieros al 31 de diciembre 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	-	-	4.073.946	4.073.946
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.749	-	142.121	144.870
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	120	-	-	120
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	158.817	158.817
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.869	-	4.374.884	4.377.753

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría - continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

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	540	-	540
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	-	2.043.103	2.043.103
Otros pasivos	-	-	-
Total	540	2.043.103	2.043.643

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría - continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	105	-	105
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	-	1.639.605	1.639.605
Otros pasivos	-	-	-
Total	105	1.639.605	1.639.710

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2016

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	1.870	-	-	-	-	1.870
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos	-	-	-	-	-	-
Mutuos	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos	-	-	-	-	-	-
Inversión	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjera	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1.870	-	-	-	-	1.870

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre 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	2.749	-	-	-	-	2.749
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos Inversión	-	-	-	-	-	-
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjera	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	2.749	-	-	-	-	2.749

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016

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	1.421	-	-	-	-	1.421	1.184
Emisor 2: CTC-A	449	-	-	-	-	449	1.245
Total	1.870	-	-	-	-	1.870	2.429

Al 31 de diciembre 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	2.351	-	-	-	-	2.351	1.184
Emisor 2: CTC-A	398	-	-	-	-	398	1.245
	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.749	-	-	-	-	2.749	2.429

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2016

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 Renta Fija e Inst. financieros Del Estado							
-Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras							
-Nacionales	134.225	-	-	-	-	-	134.225
-Extranjeros							
De Empresas							
-Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	134.225	-	-	-	-	-	134.225

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015

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 Renta Fija e Inst. financieros Del Estado						
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
-Nacionales	142.121	-	-	-	-	142.121
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas						
-Nacionales	-	-	-	-	-	-
-Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	142.121	-	-	-	-	142.121

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares EE.UU.(Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares EE.UU. (Entrega Física)	4	100.000	66.099	100.000	66.158	599	-	-	(540)	-	-	599	(540)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4	100.000	66.099	100.000	66.158	599	-	-	(540)	-	-	599	(540)

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros - continuación

Al 31 de diciembre de 2015

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\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 A 360 Días M\$	Mayor a 1 año M\$		
A) Forward													
Dólares EE.UU.(Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares EE.UU. (Entrega Física)	2	30.000	21.152	30.000	21.167	120	-	-	(105)	-	-	120	(105)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF. (Entrega Física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2	30.000	21.152	30.000	21.167	120	-	-	(105)	-	-	120	(105)

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros - continuación

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Activo a valor Razonable M\$	Pasivo a valor razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	599	(540)	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Bancos	-	-	-
Total	599	(540)	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Activo a valor Razonable M\$	Pasivo a valor Razonable M\$	Monto Garantizado M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	120	(105)	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Bancos	-	-	-
Total	120	(105)	-

Nota 13 - Deudores por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee deudores por intermediación.

Nota 14 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 15 – Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016

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	684	147.165	1.063	-	148.912
Cuentas por cobrar en dólares	17	-	968	-	985
Cuentas por cobrar euro	-	-	6.934	-	6.934
Cuentas por cobrar Servipag	1.341	-	-	-	1.341
Cheques por cobrar en pesos	-	-	-	-	-
Cuenta corriente Casa Matriz	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	4.569	-	4.569
Total al 31-12-2016	2.042	147.165	13.534	-	162.741

Al 31 de diciembre 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	149.958	121	720	-	150.799
Cuentas por cobrar en dólares	36	1.229	57	1.693	3.015
Préstamos	-	-	5.041	-	5.041
Cuentas por cobrar Euro	-	-	-	-	-
Op. Pend. x Coms en pesos	(38)	-	-	-	(38)
Total al 31-12-2015	149.956	1.350	5.818	1.693	158.817

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	414	4.767.559	2.094	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	414	4.767.559	2.094	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	547	5.689.826	1.293	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	547	5.689.826	1.293	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2016

Blanco Viajes Limitada

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultad o M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	375	1.993.683	1.421	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	375	1.993.683	1.421	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

Afex Transferencias y Cambios Ltda.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	39	2.773.876	673	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	39	2.773.876	673	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Blanco Viajes Limitada

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	480	2.217.842	452	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	480	2.217.842	452	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Afex Transferencias y Cambios Ltda

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	64	3.428.566	814	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	64	3.428.566	814	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - continuación

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas - continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Inversiones GB Holding Ltda.

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

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

Resumen	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Préstamos	4.569	5.041
Remuneraciones	230.162	249.863
Asignaciones	40.382	44.218
Gratificación	28.623	25.589
Indemnización y Finiquito	32.336	12.440
Total	336.072	337.151

Nota 17 - Inversiones en Sociedades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

Nota 18 - Intangibles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee intangibles.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 - Propiedades, Planta y Equipo.

Al 31 de diciembre de 2016.

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Hardware M\$	Maquinaria Y equipo M\$	Muebles y útiles M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	-	2.746	9.983	23.092	63.373	99.194
Adiciones del ejercicio	-	1.345	46	900	-	2.291
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2016	-	4.091	10.029	23.992	63.373	101.485
Depreciación del ejercicio	-	(811)	(1.458)	(2.532)	(5.460)	(10.261)
Depreciación acumulada	-	(343)	(5.655)	(16.153)	(28.772)	(50.923)
Valor neto al 31-12-2016	-	2.937	2.916	5.307	29.141	40.301

Al 31 de diciembre del 2015

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Hardware M\$	Maquinaria Y equipo M\$	Muebles y útiles M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	-	-	10.760	23.270	63.373	97.403
Adiciones del ejercicio	-	2.746	95	1.540	-	4.381
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(872)	(1.718)	-	(2.590)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31-12-2015	-	2.746	9.983	23.092	63.373	99.194
Depreciación del ejercicio	-	(343)	(1.572)	(2.150)	(5.461)	(9.526)
Depreciación acumulada	-	-	(4.083)	(14.003)	(23.311)	(41.397)
Valor neto al 31-12-2015	-	2.403	4.328	6.939	34.601	48.271

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 - Propiedades, Planta y Equipo - continuación

Las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

Adiciones	31.12.2016 M\$
Nº 1 Muebles de oficina	900
- Ventilador PED	36
- Sillas de Escritorio	864
Nº 2 Equipos de oficina	46
- Microondas	46
Nº 3 Hardware	1.345
- 2 Notebook	646
- Impresora	342
- 4 PC Core	188
- 4 Monitores	169
Nº 4 Instalaciones	-
Valor neto	2.291

Adiciones	31.12.2015 M\$
Nº 1 Muebles de oficina	1.322
- 9 Sillas Sala Reunión	1.322
Nº 2 Equipos de oficina	95
Nº 3 Hardware	2.746
- 1 Monitor Led	48
- 2 Netbook Dell	671
- 2 Computadores Dell	138
- 1 Disco Duro	33
- 5 Teléfonos T29G	889
- 20 Teléfonos TP21	882
- 1 Impresora HP	85
Nº 4 Instalaciones	-
Valor neto	4.381

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 20 - Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee pasivos financieros a valor razonable.

Nota 21 - Obligaciones por Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

Nota 22 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no presenta obligaciones con banco e instituciones financieras.

Nota 23 - Acreedores por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee acreedores por intermediación.

Nota 24 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Nota 25 - Provisiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no tiene constituidas provisiones.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 - Otras Cuentas por Pagar

El rubro de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está compuesto por:

Cuentas por pagar	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Cuentas por pagar en pesos	107.723	19.887
Cuentas por pagar en dólares	1.034.400	519.875
Cuentas por pagar en euros	164.100	22.146
Cuentas por pagar en dólares American Express	9.441	41.782
Transferencias devueltas USD	11.009	15.917
Transferencias devueltas Euro	-	-
Cheques por pagar USD	-	413
Provi. Gastos varios	36.794	50.242
Acreeedores Varios \$	105	-
Proveedores	6.234	1.018
Total	1.369.806	671.280
Documentos por pagar: Concepto de	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Transferencia en trámite USD	566.176	895.682
Transferencia en trámite Euro	91.351	60.198
Transferencia en trámite Dólar Canadá	-	956
Transferencia en trámite Dólar Neozelandés	1.538	-
Transferencia en trámite Dólar Australiano	2.121	590
Transferencia en trámite Libra Esterlina	1.172	1.879
Total	662.358	959.305
Retenciones Concepto de	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Impuesto Único sobre Remuneraciones	2.603	774
Impuesto Retención de Honorarios	150	92
AFP por pagar	3.923	3.446
Isapre por pagar	1.672	1.429
INP por pagar	154	35
Fondo de cesantía por pagar	974	831
Descuento Social	504	557
Préstamo caja de compensación	366	727
Honorarios por pagar	400	400
ACHS por pagar	285	251
Caja de Compensación	(92)	478
Total	10.939	9.020
Total rubro otras cuentas por pagar	2.043.103	1.639.605

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 - Otras Cuentas por Pagar - continuación

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 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 - Resultado por Líneas de Negocio

Al 31 de diciembre de 2016

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	-	-	648	(1.527)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(879)	
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.885)	-	-	-	-	-	-	(6.885)	
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	4.394	(4.759)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(365)	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesorías Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.454.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.454.033	
Otras	552.494	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.616	-	556.110
Total	552.494	-	5.042	(6.286)	-	-	1.454.033	-	-	(6.885)	-	-	-	-	3.616	-	2.002.014	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 - Resultado por Líneas de Negocio

Al 31 de diciembre de 2015.

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	-	-	604	(95)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	887	-	-	-	-	-	-	-	887
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	12.342	(10.498)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.844
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.064.573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.064.573
Otras	435.117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.815	-	473.932
Total	435.117	-	12.946	(10.593)	-	-	1.064.573	-	887	-	-	-	-	-	38.815	-	1.541.745

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 28 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no tiene compromisos directos de ninguna índole.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no se ha constituido garantías reales de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta ningún litigio.

d) Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee custodia de valores de terceros.

e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee garantías personales constituidas.

f) Garantías por operaciones

Con fecha 05 de Octubre de 2016 la Sociedad constituyó una Póliza de Seguro de garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo el N° 216110825 por UF 4.000, con vigencia hasta el 21 de octubre de 2017 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 vencimiento 9 de octubre de 2017.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos

a) Impuestos por cobrar

El rubro está compuesto por:

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	212.962	128.924
Provisión Impuesto Renta	(178.375)	(108.441)
IVA Crédito Fiscal Neto	551	291
IVA Débito Fiscal	(9.760)	(7.778)
Otros	-	-
Total	25.378	12.996

b) Impuestos por pagar

El rubro está compuesto por:

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo Fijo	758	758
Total	758	758

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

d) Composición del gasto por impuesto a la renta

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Gasto tributario por Impuesto a la Renta	178.375	108.441
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	-	-
Total	178.375	108.441

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	01.01.2016 31.12.2016		01.01.2015 31.12.2015	
	Tasa de Impuestos	Monto M\$	Tasa de Impuesto	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	24%	748.166	22.5%	547.440
Impuesto a tasa estatutaria	24%	(179.560)	22.5%	(123.174)
Activo por Impuesto diferido	-	-	0,00%	4
Diferencias permanentes	0.16%	1.185	2.69%	14.729
Tasa efectiva e impuesto a la renta	23.84%	178.375	19.81%	108.441

Nota 30 - Patrimonio

a) Capital

Capital	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	1.950.000	1.450.000
Aumentos de capital	500.000	500.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	2.450.000	1.950.000

Concepto: Con fecha 26 de diciembre de 2016, por medio de escritura pública, el socio Afex Holding SPA realiza aumento de capital por \$500.000.000 con cheque N° 459 depositado en Cta Cte el 27 de diciembre 2016.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30 - Patrimonio - continuación

Total accionistas o socios	-		
Total acciones	-	Capital social	\$2.450.000
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	-	Capital pagado	\$2.450.000

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2016

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 2016	-	-	83.562	83.562
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	83.562	83.562

Al 31 de diciembre de 2015

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 2016	-	-	83.562	83.562
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	83.562	83.562

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30 - Patrimonio - continuación

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	377.194	(59)
Resultado del ejercicio	438.999	379.663
Aumento o disminución de capital	-	-
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(549.109)	-
Ajuste en impuesto AT2014 por corrección monetaria activo fijo	-	(2.410)
Total	267.084	377.194

Nota 31 - Sanciones

Entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta hechos relevantes.

Nota 33 - Hechos Posteriores

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 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.