

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estados financieros proforma al 30 de Junio 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera proforma
Estado de resultados integrales proforma
Estado de cambios en el patrimonio neto proforma
Estado de flujos de efectivo proforma
Notas a los estados financieros proforma

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estado de Situación Financiera Pro-forma

Por los ejercicios terminados a

ACTIVOS	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	2.232.006	1.634.235	480.415
11.02.00 Instrumentos financieros	144.320	597.296	553.308
11.02.10 A valor razonable - Cartelera propia disponible	2.155	2.254	1.463
11.02.11 Renta variable (IRV)	2.155	2.254	1.463
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IFR e IIF)	0	0	0
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida	0	0	0
11.02.21 Renta variable			
11.02.22 Renta fija e intermediación financiera		0	
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	455.697	347.305
11.02.40 A costo amortizado - Cartelera propia disponible	142.165	139.345	204.540
11.02.50 A costo amortizado - Cartelera propia comprometida			
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	0	0	0
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF o 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			2.619
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	13.428	456	17.279
11.07.00 Impuestos por cobrar	5.842	7.944	2.457
11.08.00 Impuestos diferidos	133	133	34
11.09.00 Inversiones en sociedades			
11.10.00 Intangibles			
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	81.934	21.045	2.506
11.12.00 Otros activos	151	366	35.833
10.00.00 Total Activos	2.477.814	2.261.475	1.094.451

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estado de Situación Financiera Pro-forma

Por los ejercicios terminados a

PASIVOS Y PATRIMONIO		30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
		M\$	M\$	M\$
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros	0	454.345	346.472
21.01.10	A valor razonable	0	0	0
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0	454.345	346.472
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	0	0	0
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	0	0	0
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	0		
21.05.00	Otras cuentas por pagar	134.495	1.692	700
21.06.00	Provisiones	0		0
21.07.00	Impuestos por pagar	3.513		
21.08.00	Impuestos diferidos	0	0	0
21.09.00	Otros pasivos	568.660	144.444	90.290
21.00.00	Total pasivos	706.668	600.481	437.462
Patrimonio				
22.01.00	Capital	1.450.000	1.450.000	450.000
22.02.00	Reservas	83.562	83.562	83.562
22.03.00	Resultados acumulados	127.321	123.194	70.828
22.04.00	Resultados del ejercicio	110.263	4.238	52.599
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones			
22.00.00	Total patrimonio	1.771.146	1.660.994	656.989
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio	2.477.814	2.261.475	1.094.451

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estado de Resultado

Por los ejercicios terminados a

A) Estado de Resultados	30.06.2011	01.04.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$
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	0	
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	255.533	151.856
30.20.00 Total ingresos por servicios	255.533	151.856
Resultado por instrumentos financieros		
30.30.01 A valor razonable	(100)	(72)
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	869	1.163
30.30.03 A costo amortizado	0	
30.30.04 A costo amortizado - operaciones de financiamiento		
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros	769	1.091
Resultados por operaciones de financiamiento		
30.40.01 Gastos por financiamiento	0	
30.40.02 Otros gastos financieros	(2.162)	(1.087)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento	(2.162)	(1.087)
Gastos de administración y comercialización		
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal	(29.407)	(15.772)
30.50.02 Gastos de comercialización	(69.859)	(48.697)
30.50.03 Otros gastos de administración	(45.931)	(21.939)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización	(145.197)	(86.408)
Otros resultados		
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio		
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades		
30.60.03 Otros ingresos (gastos)	1.320	1.701
30.60.00 Total otros resultados	1.320	1.701
30.70.00 Resultados antes de impuesto a la renta		
30.80.00 Impuesto a la renta		
30.00.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	110.263	67.153

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estado de Resultado Integral

Por los ejercicios terminados a

B) Estado de Otros Resultados Integrales		30.06.2011
		MS
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	110.263
	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	<u>0</u>
32.00.00	Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	<u>110.263</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Estado de Cambio en el Patrimonio

30 de Junio 2011

	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00 Saldo inicial al	450.000		0	83.562	123.194	4.238		660.994
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	1.000.000							1.000.000
40.30.00 Resultados integrales del ejercicio	0	0	0	0	4.127	106.025	0	110.152
40.30.10 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			0	0	0	0		0
40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio	0					110.263		110.263
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados					4.238	(4.238)		0
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas								0
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio					(111)			(111)
40.00.00 Saldo final al	1.450.000	0	0	83.562	127.321	110.263	0	1.771.146

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Flujo de Efectivo
Método Directo

30 de Junio de 2011

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	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	(599.075)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	
51.17.00 Gasto de administración y comercialización pagados	(134.723)
51.18.00 Impuestos pagados	(7.824)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	1.339.393
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>597.771</u>
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	0
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>0</u>
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	
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	<u>0</u>
50.10.00 Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	597.771
50.20.00 Efecto de la Variación por Tipo de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	0
50.30.00 Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	597.771
50.40.00 Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.634.235
50.00.00 Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>2.232.006</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

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

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 :

GB Holding Limitada	99,69 %
Julio Greene Zuñiga	0,31 %

Los estados financieros de Afex Agentes de Valores Ltda. Correspondientes al 30 de Junio de 2011 han sido aprobados por el directorio de la sociedad en sesión celebrada el 30 de Agosto de 2011.

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

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Transferencia bancaria N°1	74	0
Contratos futuros N°2	0	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 2 - Bases de preparación

a) Estados financieros proforma

Afex Agentes de Valores Ltda. se encuentra en proceso de adopción las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). La Sociedad adoptará las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, consecuentemente, la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2010.

Los estados financieros aquí presentados, también denominados estados financieros proforma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010, y formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que consideran criterios y supuestos contables que son consistentes con las NIIF, y sus interpretaciones, emitidas por el IASB vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales podrían ser emitidas por el IASB antes que la Sociedad emita sus primeros estados financieros bajo NIIF por el año 2011. Consecuentemente, hasta que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos estados financieros proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“PCGA locales”), los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

En la preparación de los presentes estados financieros proforma, la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y actuales circunstancias. Para la determinación de los saldos de apertura/transición al 1 de enero de 2010, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 *Adopción por primera vez*, tal como es descrito en la Nota 4.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

b) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros pro-forma cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera pro-forma, por el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2011.

Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Junio de 2011.

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

c) Comparación de la información.

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las NIIF que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como fecha de convergencia a las NIIF. La adopción de estas fechas de conversión se debe a que la Sociedad presentó los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2010 y presenta un informe financiero pro-forma bajo normas NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

d) 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.

e) Uso de estimaciones y juicios.

En la preparación de los presentes estados financieros pro-forma 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:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

- 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 pro-forma, 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.

f) Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros proforma 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.

g) Reclasificaciones significativas

En la preparación de los estados financieros pro-forma se han reclasificado al rubro efectivo y efectivo equivalente, las inversiones mantenidas en cuotas de fondos mutuos tipo I. No existen otras reclasificaciones consideradas significativas.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros pro-forma, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010) :	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros; información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

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 estimadas.

Por efectos de la primera adopción NIIF 1, la Sociedad considerará 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

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. 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.

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	21.889,89	21.455,55	20.942,88
Dólar observado	468,15	468,01	507,10

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

i) Pasivos financieros (continuación)

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”.

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

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.

k) Provisiones, pasivos y activos 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

k) Provisiones, pasivos y activos contingentes (continuación)

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.

l) Reconocimientos 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.

m) 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.

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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 4 - Transición a las NIIF

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

La fecha de transición de Afex Agentes de Valores Ltda. es el 01 de enero de 2010. La sociedad, ha preparado su estado de situación de apertura bajo NIIF a dicha fecha, por lo tanto los primeros estados financieros bajo NIIF ,serán aquellos cerrados al 31 de diciembre de 2011, y al 30 de junio de 2011.

Para elaborar los estados financieros pro forma antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiera la NIIF 1.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la sociedad.

La sociedad no aplico ningunas de las exenciones optativas contenidas en la NIFF 1.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Resumen de la conciliación del Patrimonio al de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resumen de patrimonio neto al 01.01.2010 y al 31.12.2010. de acuerdo al siguiente cuadro:

Patrimonio neto	01.01.2010 M\$	Ref. (*)	31.12.2010 M\$	Ref. (*)
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	656.756		1.660.074	
Ajuste N° 1 valor razonable títulos de renta variable	(153)	a	734	a
Ajuste N° 2 valor razonable derivados	352	b	236	a
Ajuste N° 3 Propiedad planta y equipo			(70)	b
Ajuste N° 4 correccion monetaria de otros activos			(113)	c
Ajuste N° 5 impuesto diferido	34	e	133	d
	0		0	
Total patrimonio neto según IFRS	656.989		1.660.994	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

Conciliación de Patrimonio al 01 de enero de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Patrimonio al 1 de enero de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro	Saldos bajo PCGA anteriores al <u>31.12.2009</u> M\$	Efecto de la transición a las IFRS M\$	Saldos bajo IFRS al <u>01.01.2010</u> M\$	N° de <u>ajuste</u>
ACTIVOS				
Efectivo y efectivo equivalente	480.415		480.415	
Renta variable (IRV)	1.616	(153)	1.463	a
Renta fija e Intermediación Financiera (IFR e IIF)	204.540		204.540	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	350.686	(3.381)	347.305	a
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.619		2.619	
Otras cuentas por cobrar	17.279		17.279	
Impuestos por cobrar	2.457		2.457	
Impuesto diferido	-	34	34	d
Propiedades, planta y equipo	2.506		2.506	
Otros activos	<u>35.833</u>		<u>35.833</u>	
Total Activos	<u>1.097.951</u>	<u>(3.500)</u>	<u>1.094.451</u>	
PASIVOS				
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	350.205	(3.733)	346.472	a
Otras cuentas por pagar	700		700	
Provisiones	0		0	
Impuestos diferidos	0		0	
Otros pasivos	90.290		90.290	
Total pasivos	<u>441.195</u>	<u>(3.733)</u>	<u>437.462</u>	
Capital	450.000		450.000	
Reservas	83.562		83.562	
Resultados acumulados	70.595	233	70.828	c
Resultados del ejercicio	52.599		52.599	
Dividendos provisorios o participaciones	0		0	
Total patrimonio	<u>656.756</u>	<u>233</u>	<u>654.899</u>	
Total Pasivos y Patrimonio	<u>1.097.951</u>	<u>(3.500)</u>	<u>1.094.451</u>	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

Conciliación de Patrimonio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Patrimonio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:	Saldos bajo PCGA anteriores al <u>31.12.2010</u> M\$	Efectos <u>IFRS</u> M\$	Saldos bajo IFRS al <u>31.12.2010</u> M\$	N° de <u>ajuste</u> -
ACTIVOS				
Efectivo y efectivo equivalente	1.634.321	(86)	1.634.235	
Renta variable (IRV)	1.435	819	2.254	a
Renta fija e Intermediación Financiera (IFR e IIF)	139.345		139.345	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	455.968	(271)	455.697	a
Otras cuentas por cobrar	455	-	456	
Impuestos por cobrar	7.984	(40)	7.944	c
Impuesto diferido	-	133	133	d
Propiedades, planta y equipo	21.115	(70)	21.045	b
Otros activos	439	(73)	366	c
Total Activos	2.261.062	412	2.261.475	
PASIVOS				
Pasivos financieros				
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	454.852	(507)	454.345	a
Otras cuentas por pagar	144.444		144.444	
Provisiones	1.692		1.692	
Total pasivos	600.988	(507)	600.481	
Capital	1.450.000		1.450.000	
Reservas	96.902	(13.340)	83.562	c
Resultados acumulados	126.274	(3.080)	123.194	c
Resultados del ejercicio	(13.102)	17.340	4.238	c
Total patrimonio	1.660.074	920	1.660.994	
Total Pasivos y Patrimonio	2.261.062	412	2.261.475	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

Conciliación del Resultado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:	Saldos bajo PCGA anteriores al 31.12.2010 M\$	Efectos IFRS M\$	Saldos bajo IFRS al 31.12.2010 M\$	N° de Ajuste
Otros ingresos por servicios	146.814	(153)	146.661	a y c
A valor razonable	1.818	858	2.676	a y c
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(7.455)	236	(7.219)	a
A costo amortizado	2.085	-	2.085	
Otros gastos financieros	(7.120)	-	(7.120)	
Remuneraciones y gastos de personal	(40.992)	-	(40.992)	
Gastos de comercialización	(36.502)	-	(36.502)	
Otros gastos de administración	(48.039)	15	(48.024)	b
Reajuste y diferencia de cambio	(16.259)	16.259	-	c
Otros ingresos (gastos)	(7.452)	(8)	(7.460)	c
Resultado antes de impuesto a la renta	(13.102)	17.207	4.105	
Impuesto a la renta	-	133	133	d
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(13.102)	17.340	4.238	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Conciliación del estado de flujos de efectivo por el ejercicio al 31 de Diciembre 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:	Saldos bajo PCGA	Efectos	Saldos bajo	N° de
	anteriores al		IFRS al	
	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>M\$</u>	<u>IFRS</u>	<u>M\$</u>	<u>ajuste</u>
		<u>M\$</u>		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2.738	(86)	2.697	a
Gasto de administración y comercialización pagados	(116.188)	-	(116.188)	
Impuestos pagados	(3.267)		(3.267)	
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	283.085	(12.507)	270.578	c
Flujo neto originado por actividades de la operación	166.413	(12.593)	154.316	
Aumentos de capital	1.000.000	-	1.000.000	
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.000.000	-	1.000.000	
Flujo neto originado por actividades de inversión	0		0	
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	1.166.413	(12.593)	1.153.820	
Efecto de la Variación por Tipo de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(12.507)	(12.507)	0	
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	1.153.906	(86)	1.153.820	
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	480.415		480.415	
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.634.321	(86)	1.634.235	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 4 - Transición a las NIIF (continuación)

4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos (continuación)

a) Valor Razonable Instrumentos Financieros y Derivados: Bajo NIIF deben registrarse los efectos de llevar a valor razonable las inversiones financieras y los instrumentos derivados. Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

b) Propiedades planta y equipos: En el ítem propiedades planta y equipos la sociedad decidió eliminar la corrección monetaria histórica no aplicando la exención permitida en NIIF 1, el ajuste presentado en este ítem se produce por la eliminación de la corrección monetaria y el recálculo de la depreciación.

c) Corrección Monetaria: Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

d) Impuestos diferidos: Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 5 - 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 riesgo a través de procesos técnicos creados por la entidad, Mass los establecidos por la SVS.

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 NTIF 7.

La política de Afex es no establecer posiciones en monedas extranjeras con el fin de minimizar al máximo el riesgo cambiario.

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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

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 ortigados.

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

Información Cuantitativa:

Dado lo indicado en los párrafos anteriores y en consideración a que la Administración considera que los riesgos asociados a los instrumentos financieros son poco significativos, no prepara información interna que represente en forma cuantitativa la exposición a los riesgos descritos anteriormente.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Se incluye la siguiente información referida a :

Patrimonio Depurado

Concepto		<u>Monto</u>
Patrimonio contable		1.771.146
Activos intangibles	(-)	
Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas.	(-)	
el 20 % del saldo de la cuenta deudores por intermediación y drchos por operaciones a Futuro	(-)	
los Activos que garantizan obligaciones de terceros	(-)	
el 1% de los derechos por Operaciones a Futuro y deudores por intermediación por Op simultaneas de terceros	(-)	
el 20% de los derechos por op.a Futuro y deudores por Intermediación por Op. Simultaneas de 3 ros	(-)	
El Exceso del valor contabilizado de las acciones de la bolsas de valores y camaras de compensación respecto de su valor promedio	(-)	
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	<u>1.771.146</u>

Indice de Liquidez circulante :

Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	$\frac{1.900.642}{706.668}$	=	3	veces
Pasivos exigibles hasta 7 días					

Indice de Liquidez por Intermediación :

Activo disponible más deudores por intermediación	=	$\frac{2.232.006}{0}$	=	ND	veces
Acreedores por intermediación					

Razon de endeudamiento :

Total pasivos exigibles	=	$\frac{706.668}{1.724.053}$	=	0,41	Veces
Patrimonio líquido					

Indice de cobertura patrimonial :

Monto cobertura patrimonial	=	$\frac{66.831}{1.724.053}$	=	3,88	%
Patrimonio líquido					

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

6 - 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.

Nota 6 - Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos (continuación)

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 Junio de 2010, la Sociedad no posee inversiones en IFR 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 Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 7 - Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee reajuste ni diferencia de cambio.

Nota 8 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Efectivo y efectivo equivalente	30/06/2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Caja en pesos	0	0	
Caja en moneda extranjera	86.202		
Bancos en pesos	887.253	493.251	405.142
Bancos en moneda extranjera	855.641	138.999	75.273
Otros Fondos Mutuos	402.910	1.001.985	
Total	<u>2.232.006</u>	<u>1.634.235</u>	<u>480.415</u>

Nota 9 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos financieros al 30 de Junio de 2011

Activos financieros según el 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				0
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.155		142.165	144.320
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida				0
Instrumentos financieros derivados	0			0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar				0
Inversiones en sociedades				0
Total	<u>2.155</u>	<u>0</u>	<u>142.165</u>	<u>144.320</u>

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2010

Activos financieros según el 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				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.254		139.345	141.599
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida				0
Instrumentos financieros derivados	455.697			455.697
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar			456	456
Inversiones en sociedades				0
Total	457.951	0	139.801	597.752

Activos financieros al 1 de diciembre de 2010

Activos financieros según el 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	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.463	-	204.540	206.003
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	347.305	-	-	347.305
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	2.619	2.619
Otras cuentas por cobrar	-	-	17.279	17.279
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	348.768	-	224.438	573.206

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 9 - Instrumentos Financieros por Categoría (continuación)

Pasivos financieros al 30 de Junio de 2011

Pasivos financieros según el 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			
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			
Otros pasivos			
Total	0	0	0

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2010

Pasivos financieros según el 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	454.345		454.345
Obligaciones por financiamiento			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
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			
Otros pasivos			
Total	454.345		454.345

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Pasivos financieros al 1 de diciembre de 2010

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	346.472	-	346.472
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
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	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Total	346.472	-	346.472

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Al 30 de Junio de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	2.155					2.155
Extranjeras						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro (definir)						
Total IRV	2.155	0	0	0	0	2.155

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartelera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	2.254					2.254
Extranjeras						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro (definir)						
Total IRV	2.254	0	0	0	0	2.254

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)

Al 01 de Enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartelera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	1.463					1.463
Extranjeras						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro (definir)						
Total IRV	1.463	0	0	0	0	1.463

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 10 - 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 Junio de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Emisor 1	Chilectra	1.184				1.184	1.184
Emisor 2	CTC-A	971				971	1.245
Total	2.155	0	0	0	0	2.155	2.429

Al 31 de Diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Emisor 1	Chilectra	1.327				1327	1.184
Emisor 2	CTC-A	927				927	1.245
Total	2.254	0	0	0	0	2.254	2.429

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Al 01 de Enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartelera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Emisor 1 Chilectra	342				342	390	
Emisor 2 CTC-A	1.121				1.121	1.245	
Total	1.463	0	0	0	0	1.463	1.635

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 11 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia

Al 30 de Junio de 2011

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartelera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e instituciones financieras						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeras						
De entidades financieras						
Nacionales	142.165					142.165
Extranjeras						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRF e IIF	142.165	0	0	0	0	142.165

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Al 31 de Diciembre de 2010

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e instituciones financieras						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeras						
De entidades financieras						
Nacionales	139.345					139.345
Extranjeras						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRF e IIF	139.345	0	0	0	0	139.345

Al 01 de Enero de 2010

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e instituciones financieras						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeras						
De entidades financieras						
Nacionales	204.540					204.540
Extranjeras						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRF e IIF	204.540	0	0	0	0	204.540

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 12 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Operaciones de Financiamiento

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento

Nota 13 - Contratos de Derivados Financieros

Al 30 de Junio de 2011

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable	Total pasivo a valor razonable		
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días			Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año
	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)													
Dólares de EE.UU. (Entrega física)													
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)													
Unidades de fomento (Entrega física)													
Otras (especificar en glosa)													
B) Otros Contratos (especificar en glosa)													
Total		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Al 31 de Diciembre de 2010

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable	Total pasivo a valor razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)														
Dólares de EE.UU. (Entrega física)														
	8	480.000	229.872	480.000	228.689	455.697			454.345			455.697	454.345	
Euros (Compensación)														
Euros (Entrega física)														
Unidades de fomento (Compensación)														
Unidades de fomento (Entrega física)														
Otras (especificar en glosa)														
B) Otros Contratos (especificar en glosa)														
Total		480.000	229.872	480.000	228.689	455.697			454.345			455.697	454.345	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Al 01 de Enero de 2010

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable	Total pasivo a valor razonable	
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
	MS		MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)														
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	6	350.000	174.070	350.000	173.360		347.305			346.472		347.305	346.472	
Euros (Compensación)														
Euros (Entrega física)														
Unidades de fomento (Compensación)														
Unidades de fomento (Entrega física)														
Otras (especificar en glosa)														
B) Otros Contratos (especificar en glosa)														
Total		350.000	174.070	350.000	173.360		347.305			346.472		347.305	346.472	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 13 - Contratos de Derivados Financieros (continuación)

Al 30 de Junio de 2011

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas		
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos		
Total	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas	6.405	
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos	6.405	
Total	6.405	0

Al 01 de Enero de 2010

Contrapartes	Activo a valor razonable M\$	Monto garantizado M\$
Personas naturales		
Personas jurídicas	182	
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas		
Bancos	651	
Total	833	

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 14 - Deudores por Intermediacion

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee deudores por intermediacion

Nota 15 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

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 hrs, 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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa 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	28	17.424.749	767	0	0
Asesorías financieras					
Otros (especificar)					
Total	28	17.424.749	767	0	0

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Afex Transferencias y cambios Ltda. Relacionado

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa 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	1	16.724.028	321	0	0
Asesorías financieras					
Otros (especificar)					
Total	1	16.724.028	321	0	0

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Blanco Viajes Ltda. Relacionado

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término					
Intermediación de operaciones a plazo					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa 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	27	700.721	446	0	0
Asesorías financieras					
Otros (especificar)					
Total	27	700.721	446	0	0

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Resumen	30-06-2011	Ej. anterior
	M\$	M\$
Préstamos	0	
Remuneraciones	14.744	
Compensaciones	0	
Otros (Especificar)	0	
Total	14.744	0

Nota 17 - Inversiones en Sociedades

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee Inversiones en sociedades

Nota 18 – Intangibles

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee Intangibles

Nota 19 - Propiedades, Planta y Equipo

Al 30 de Junio de 2011

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al			19.378	2.933		22.311
Adiciones del ejercicio			228	289	63.373	63.890
Bajas o retiros del ejercicio						0
Ajustes y reclasificaciones						0
Valor bruto al						0
Depreciación del ejercicio			825	174	1.031	2.030
Depreciación acumulada			1.475	762		2.237
Valor neto al			17.306	2.286	62.342	81.934

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Indicar las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios informados:

Adiciones	30-06-2011	01-01-2010
	M\$	M\$
N° 1 Muebles de oficina	228	0
N° 2 Equipos de oficina	289	0
N 3 Instalaciones	63.373	
Valor neto	63.890	0

Al 31 de Diciembre de 2010

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	1.920	1.002	-	2.922
Adiciones del ejercicio	-	-	1.013	15.725	-	16.738
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	2.651	-	2.651
Valor bruto al	-	-	-	-	-	0
Depreciación del ejercicio	-	-	(411)	(439)	-	(850)
Depreciación acumulada	-	-	(206)	(210)	-	(416)
Valor neto al			2.316	18.729	0	21.045

Indicar las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios informados:

Adiciones	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
N° 1 Muebles de oficina	15.725	0
N° 2 Equipos de oficina	1.013	0
Valor neto	<u>16.738</u>	<u>0</u>

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 20 - Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee pasivos a financieros a valor razonable

Nota 21 - Obligaciones por Financiamiento

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee obligaciones por financiamiento

Nota 22 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras

Nota 23 - Acreedores por Intermediación

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee acreedores por intermediación

Nota 24 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Nota 25.- Otras Cuentas por pagar

Saldos al 30 de Junio, por concepto de Cuentas por pagar :

Concepto	30-06-2011
	M\$
Cuentas por pagar en pesos	2.142
Cuentas por pagar en Dolares	131.870
cuentas por pagar en euros	483
Otros	
Total	134.495

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 26.- Otros Pasivos

Saldos al 30 de Junio, por concepto de :

Concepto de :	30-06-2011
	M\$
Transferencia en tramite usd	158.659
Transferencia en tramite euro	252.866
Transferencia en tramite Dólar Australiano	23.117
Transferencia en tramite Dólar Canada	7.496
Transferencia en tramite Libra Esterlina	121.993
Transferencia en tramite Dólar Neozelandes	3.398
Acreedores varios	1.131
Total	568.660

Nota 27 – Provisiones

Al 30 de Junio de 2011, la Sociedad no posee provisiones

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

28 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO
Al 30 de Junio de 2011

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros		Otros		Total		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación																			0
Cartera propia																			0
Renta variable			0	(100)															(100)
Renta fija									0										0
Contratos de retrocompra																			0
Simultáneas																			0
Derivados			869																869
Préstamos de acciones																			0
Administración de cartera																			0
Custodia de valores																			0
Asesorías financieras																			0
Compra venta de moneda extranjera		0						0								255.553			255.533
Otras																		0	0
Total	0	0	869	(100)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	255.553	0	0	256.302

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Al 31 de Diciembre de 2010

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros		Otros		Total	
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	M\$	
Intermediación																		
Cartera propia																		
Renta variable			2.929	(253)														2.676
Renta fija			-	-					2.085									2.085
Contratos de retrocompra			-	-					-									-
Simultáneas			-	-					-									-
Derivados			-	(7.219)					-									(7.219)
Préstamos de acciones			-	-					-									-
Administración de cartera			-	-					-									-
Custodia de valores			-	-					-									-
Asesorías financieras			-	-					-									-
Compra venta de moneda extranjera		-	-	-					-						146.661			146.661
Otras			-	-					-									-
Total	0	0	2.929	(7.452)	0	0	0	0	2.085	0	0	0	0	0	0	146.661	-	144.203

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

Al 30 de Junio de 2011, la sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 30 de Junio de 2011, la sociedad no se han constituido garantías reales de obligaciones de terceros.

c) Legales:

Al 30 de Junio de 2011, la sociedad no tiene juicios de ninguna indole

d) Custodia de valores

Al 30 de Junio de 2011, no existen custodia de valores de terceros

e) Garantías personales

Al 30 de Junio de 2011, no existen garantías personales constituidas

f) Garantías por operaciones :

Con fecha 21 de Septiembre de 2010 la sociedad constituyo una Póliza de Seguro de garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo el N° 209106211 por UF 4.000, con vigencia hasta el 20 de Octubre de 2010 con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Art.30 de la Ley 18.045, siendo asegurado el Banco Security como representante de los acreedores beneficiarios.

Con fecha 23 de Octubre de 2009 Afex Agentes de Valores Ltda, tomo una boleta de garantía 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 09 de Octubre de 2010.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 30 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos

a) Impuestos por Cobrar

Saldos al 30 de Junio, por concepto de impuestos por recuperar :

Concepto	30-06-2011
	M\$
Pagos Provisionales mensuales	5.760
Provision Impuesto Renta	0
Iva Credito Fiscal	82
Otros	
Total	5.842

b) Impuestos por Pagar

Saldos al 30 de Junio, por concepto de impuestos por pagar :

Concepto	30-06-2011
	M\$
Iva Debito Fiscal	2.273
Otros Impuestos por pagar	1.240
Iva Credito Fiscal	0
Otros	
Total	3.513

c) Impuestos Diferidos

Saldos al 30 de Junio, por concepto de impuestos Diferidos :

Concepto	30-06-2011
	M\$
Activo Fijo	133
Provision vacaciones	0
Total	133

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 31 - Patrimonio

a) Capital

Capital	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	1.450.000	450.000	450.000
Aumentos de capital		1.000.000	
Disminución de capital			
Otros			
Total	1.450.000	1.450.000	450.000

Total accionistas o socios (1) 2

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

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al			83.562	83.562
Resultados integrales del ejercicio				0
Transferencias a resultados acumulados				0
Otros			0	0
Total			83.562	83.562

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Saldo inicial al	123.194	70.828	70.595
Resultado del ejercicio	4.238		0
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-111		233
Dividendos o participaciones pagadas		52.366	0
Total	<u>127.321</u>	<u>123.194</u>	<u>70.828</u>

Nota 32 – SANCIONES

Entre el 1º de enero y al 30 de Junio de 2011, 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 33 – HECHOS RELEVANTES

Con fecha 04 de Noviembre de 2010, se inscribió en el registro de comercio (CBRS), según repertorio N° 44668

Modificación de sociedad “aumento de Capital” según extracto Notaria Humberto Santelices N. publicado en el diario oficial el 17 de Noviembre de 2010 según detalle :

- Aumento de capital por \$1.000.000.000.- (mil millones de pesos)
- Aportados por H.B. Holding Ltda. en su totalidad
- La composición societaria queda compuesta por G.B. Holding Ltda. queda con el 99,69% de participación y Julio Greene Zúñiga con el 0,31% de participación

Al 31 de diciembre de 2010 y a la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido otros hechos relevantes que afecten significativamente los estados financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA

Notas a los Estados Financieros Pro forma

30 de Junio de 2011

Nota 34 – HECHOS POSTERIORES

a) Cambios a los Estados Financieros Proforma

En respuesta al Oficio Ordinario N°28648 del 7 de noviembre de 2011, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) formuló algunas observaciones respecto de los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad complementó y modificó la redacción de algunas notas presentadas a esa Superintendencia, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de estados financieros.

Nota 34 - Hechos Posteriores (continuación)

a) Cambios a los Estados Financieros Proforma (continuación)

Las notas modificadas son las que se indican a continuación:

Estado de Resultado (Reclasificaciones en los Otros ingresos y en el Resultado por Instrumentos Financieros)
Nota 1 – Información General
Nota 2 – Bases de Preparación
Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables
Nota 4 - Transición a las NIIF (Modificaciones en el ítem 4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos, debido a las Reclasificaciones en el Estado de Resultado)
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero
Nota 6 – Uso de Estimaciones y Juicios
Nota 9 - Instrumentos Financieros por Categoría
Nota 10 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia
Nota 11 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia
Nota 13 - Contratos de Derivados Financieros
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
Nota 26 - Resultado por Líneas de Negocio
Nota 29 – Sanciones
Nota 30 – Hechos Relevantes

Asimismo, es necesario señalar que la naturaleza de las observaciones no implicó la modificación del patrimonio ni el resultado neto bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010, informados previamente y que las modificaciones solicitadas por la SVS tienen como objetivo principal uniformar la información financiera en el contexto de la primera emisión de estados financieros bajo NIIF.