

Estados Financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

31 de diciembre de 2012 y 2011

Indice

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujo de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10
\$ - Pesos Chilenos	
M\$ - Miles de Pesos Chilenos	
UF - Unidades de Fomento	
US\$ - Dólares Estadounidenses	

Informe del Auditor Independiente

Señores Socios de
AFEX Agentes de Valores Limitada:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Afex Agentes de Valores Limitada, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Afex Agentes de Valores Limitada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A

Santiago, 27 de febrero de 2013

ERNST & YOUNG LTDA.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS		2012	2011
		M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	2.207.428	1.938.935
11.02.00	Instrumentos financieros	457.187	148.944
11.02.10	A valor razonable - Cartelera propia disponible	2.393	2.554
11.02.11	Renta variable (IRV)	2.393	2.554
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	-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartelera propia disponible	454.794	146.390
11.02.50	A costo amortizado - Cartelera 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 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	-	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	3.624	2.033
11.07.00	Impuestos por cobrar	-	-
11.08.00	Impuestos diferidos	133	133
11.09.00	Inversiones en sociedades	-	-
11.10.00	Intangibles	-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	72.613	79.660
11.12.00	Otros activos	519	503
10.00.00	Total Activos	<u>2.741.504</u>	<u>2.170.208</u>

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO		2012	2011
		M\$	M\$
Pasivos			
21.01.00	Pasivos financieros	-	-
21.01.10	A valor razonable	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
21.01.33	Otras	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	-	-
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	650.088	293.208
21.06.00	Provisiones	-	-
21.07.00	Impuestos por pagar	15.220	24.774
21.08.00	Impuestos diferidos	-	-
21.09.00	Otros pasivos	-	-
21.00.00	Total pasivos	<u>665.308</u>	<u>317.982</u>
Patrimonio			
22.01.00	Capital	1.450.000	1.450.000
22.02.00	Reservas	83.562	83.562
22.03.00	Resultados acumulados	318.664	127.321
22.04.00	Resultados del ejercicio	223.970	191.343
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	-	-
22.00.00	Total patrimonio	<u>2.076.196</u>	<u>1.852.226</u>
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio	<u>2.741.504</u>	<u>2.170.208</u>

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

A) Estado de Resultados

	2012	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	<u>-</u>
	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	619.228
30.20.00	Total ingresos por servicios	<u>619.228</u>
	Resultado por instrumentos financieros	-
30.30.01	A valor razonable	17.932
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	6.582
30.30.03	A costo amortizado	8.404
30.30.04	A costo amortizado - operaciones de financiamiento	-
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros	<u>32.918</u>
	Resultados por operaciones de financiamiento	-
30.40.01	Gastos por financiamiento	-
30.40.02	Otros gastos financieros	(4.137)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(4.137)</u>
	Gastos de administración y comercialización	-
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal	(63.516)
30.50.02	Gastos de comercialización	(200.582)
30.50.03	Otros gastos de administración	(110.893)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	<u>(374.991)</u>
	Otros resultados	-
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	-
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	(2.156)
30.60.00	Total otros resultados	<u>340</u>
30.70.00	Resultados antes de impuesto a la renta	<u>270.862</u>
30.80.00	Impuesto a la renta	(46.892)
30.00.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u><u>223.970</u></u>
		<u><u>191.343</u></u>

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

B) Estado de Otros Resultados Integrales

	2012 M\$	2011 M\$
30.00.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	223.970	191.343
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>-</u>	<u>-</u>
32.00.00 Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	<u>223.970</u>	<u>191.343</u>

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de

2012

	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\$	
40.10.00 Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.450.000	-	-	83.562	127.321	191.343	-	1.852.226
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00 Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	223.970	-	223.970
40.30.10 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	223.970	-	223.970
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	191.343	(191.343)	-	-
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00 Saldo final al 31 de diciembre de 2012	1.450.000	-	-	83.562	318.664	223.970	-	2.076.196

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de

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 1 de enero de 2012	1.450.000	-	-	83.562	123.194	4.238	-	1.660.994
40.20.00 Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00 Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	4.127	187.105	-	191.232
40.30.10 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	191.343	-	191.343
40.40.00 Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	4.238	(4.238)	-	-
40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00 Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	(111)	-	-	(111)
40.00.00 Saldo final al 31 de diciembre de 2011	1.450.000	-	-	83.562	127.321	191.343	-	1.852.226

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

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2012	2011
	M\$	M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		
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	(414.070)	(587.666)
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	(262.150)	(281.048)
51.18.00 Impuestos pagados	(54.325)	(24.442)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	999.038	1.197.856
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>268.493</u>	<u>304.700</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	-	-
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>-</u>	<u>-</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>-</u>	<u>-</u>
50.10.00 Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	268.493	304.700
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	268.493	304.700
50.40.00 Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	1.938.935	1.634.235
50.00.00 Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>2.207.428</u>	<u>1.938.935</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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 1 - Información General

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

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

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

Los Socios de la sociedad son:

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

La matriz de la Sociedad es GB Holdings Limitada la cual posee el 99,69% de participación.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración superior con fecha 27 de febrero de 2013.

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	2.874	2
Contratos futuros N°2	2	1

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Afex Agentes de Valores Ltda., han sido preparados conforme a las citadas normas y confeccionados de acuerdo al modelo de estado de situación financiera, estado de resultados, estado de otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo método directo según lo establece la Circular N° 1992 de fecha 24 de noviembre de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros y NIIF (o IFRS en inglés).

Afex Agentes de Valores Ltda. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), a partir del 1 de enero de 2011.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración Superior de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios NIIF, que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2012 y han sido preparados según Circular N° 1.992 de fecha 24 de noviembre de 2010 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de los estados financieros se ha 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 básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Los años de reverso de las diferencias temporarias de impuestos diferidos.
- Valor razonable de los instrumentos financieros.
- Contingencias legales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados integrales de resultados, estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 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.
- 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

f) 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.

g) Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas sobre los saldos informados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros aún hay normas que no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero de 2013

IFRS 9, “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2015, se permite la adopción anticipada.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación de cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza algunos de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”

En octubre de 2011, fue emitido el IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”. Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. IFRIC 20 aclara que los costos de desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo, su medición se hace inicialmente y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
		1 de enero de 2014
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
		1 de enero de 2014
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
		1 de enero de 2014
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2013

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 Acuerdos conjuntos e IFRS 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al período comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la IFRS 12 y en la IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el período mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

IAS 27 “Estados financieros separados”

En mayo de 2011 el IASB publicó IAS 27 revisada con el título modificado - Estados financieros separados. IFRS 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 34 “Información financiera intermedia”

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 Segmentos de Operación. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Administración estima que el conjunto de estos nuevos pronunciamientos contables no tendrán impacto significativo en el registro y revelación de la información financiera de su negocio.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad no presenta contratos de derivados vigentes.

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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

f) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación corresponden a comisiones y derechos de bolsa por cobrar, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Se reconocen a su valor nominal y se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no posee Deudores por intermediación.

g) Inversión en sociedades

Las Inversiones en Sociedades corresponden a aquellas en que se posee capacidad para ejercer influencia significativa y son valoradas por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee Inversiones en sociedades.

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

i) 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

i) Transacciones y saldos en moneda extranjera (continuación)

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

	2012	2011
	\$	\$
Unidades de Fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar observado	479,96	519,20

j) 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.

k) 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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

k) 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 período 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 período más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

l) Acreedores por intermediación

Los Acreedores por intermediación corresponden a los acreedores por operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no presenta saldos por Acreedores por Intermediación.

m) 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.

En el año 2010 se promulgó la Ley N°20.455, la cual fue publicada en el diario oficial con fecha 31 de julio de 2010. Dicha ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio a las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012, respectivamente retornando al 17% en el año 2013.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se promulgó la Ley N°20.630 publicada en el Diario Oficial que establece un aumento a la tasa del impuesto a la renta de primera categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, desde la actual tasa de un 17% a un 20% en forma definitiva, esta modificación debe aplicarse a contar del año tributario 2013, es decir, que esta tasa debe aplicarse a todas las rentas obtenidas a contar del año 2012. De acuerdo a lo precedente la Sociedad reflejo sus cambios en la determinación en los activos y pasivos por impuesto diferidos.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

n) 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.

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.

o) Otras cuentas por pagar

Corresponden a todas aquellas obligaciones de corto plazo, que signifiquen un desembolso futuro por servicios relacionados con transferencias, cobro de comisiones o gastos de bancos extranjeros por servicios de transferencia prestados. Adicionalmente, se incluye en este rubro obligaciones relacionadas con impuestos a trabajadores y retenciones.

p) 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.

q) 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

r) 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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero

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

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

Riesgo cambiario

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

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

Riesgo Cambiario	Activos en Dólares M\$	Activos en Euros M\$	Otros Activo M\$
Activos monetarios	730.965	105.354	120.942
Activos no monetario	-	-	1.839.936
Total	730.965	105.354	1.960.879

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de crédito

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

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

Clientes por vencimiento	Menos 7 días	7 días -un mes	Un mes- un año	Más de un año
Cuentas por cobrar en pesos	19	752	4.654	-
Cuentas por cobrar en dólares	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en euros	-	-	-	-
Total	19	752	4.654	-

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.

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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

A continuación, se incluye información al 31 de diciembre de 2012 referida a:

Patrimonio Depurado

Concepto	Monto M\$
Patrimonio contable	2.076.196
Activos intangibles	(-) -
Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas. el 20 % del saldo de la cuenta deudores por intermediación y dichos 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 cámaras de compensación respecto de su valor promedio	(-) -
Patrimonio depurado	<u><u>2.076.196</u></u>

- Índice de Liquidez, Razón de Endeudamiento, Índice de Cobertura Patrimonial

Índice de Liquidez circulante :

$$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}} = \frac{2.668.239}{665.308} = 4 \text{ veces}$$

Índice de Liquidez por Intermediación :

$$\frac{\text{Activo disponible más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{2.207.428}{-} = \text{ND veces}$$

Razón de endeudamiento :

$$\frac{\text{Total pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{665.308}{2.039.238} = 0,33 \text{ Veces}$$

Índice de cobertura patrimonial :

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{89.514}{2.039.238} = 4,39 \%$$

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee inversiones en instrumentos financieros derivados.

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 2012 y 2011, 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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 - Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee reajuste ni diferencias 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 2012 y 2011, el efectivo y efectivo equivalente está compuesto por:

Efectivo y Efectivo Equivalente	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Transfer en moneda extranjera	-	5.209
Bancos en pesos	1.343.553	954.611
Bancos en moneda extranjera	863.875	564.795
Otros Fondos Mutuos	-	414.320
Total	<u>2.207.428</u>	<u>1.938.935</u>

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos financieros al 31 de diciembre de 2012

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	2.393	-	454.794	457.187
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.393	-	454.794	457.187

Activos financieros al 31 de diciembre 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	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.554	-	146.390	148.944
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.033	2.033
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	2.554	-	148.423	150.977

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría (continuación)

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012

Pasivos Financieros según el Estado de Situación Financiera	Pasivos Financieros a Valor Razonable MS	Pasivos Financieros a Costo Amortizado MS	Total MS
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	650.088	-	650.088
Total	650.088	-	650.088

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

Pasivos Financieros según el Estado de Situación Financiera	Pasivos Financieros a Valor Razonable MS	Pasivos Financieros a Costo Amortizado MS	Total MS
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	-	293.208	293.208
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	293.208	293.208

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2012

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	2.393	-	-	-	-	2.393
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	2.393	-	-	-	-	2.393

Al 31 de diciembre de 2011

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	2.554	-	-	-	-	2.554
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	2.554	-	-	-	-	2.554

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012

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	1.504	-	-	-	-	1.504	1.184
Emisor 2 CTC-A	889	-	-	-	-	889	1.245
Total	2.393	-	-	-	-	2.393	2.429

Al 31 de diciembre 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	1.652	-	-	-	-	1.652	1.184
Emisor 2 CTC-A	902	-	-	-	-	902	1.245
Total	2.554	-	-	-	-	2.554	2.429

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Instrumentos Financieros a Costo Amortizado - Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2012

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	454.794	-	-	-	454.794	454.794
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	454.794	-	-	-	454.794	454.794

Al 31 de diciembre de 2011

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	146.390	-	-	-	-	146.390
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	146.390	-	-	-	-	146.390

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento.

Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee contratos de derivados financieros vigentes.

Nota 13 - Deudores por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee deudores por intermediación.

Nota 14 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

Nota 15 - 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.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	738	18.445.633	2.298	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	738	18.445.633	2.298	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	688	12.236.985	2.484	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	688	12.236.985	2.484	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012

Afex Transferencias y cambios Ltda. Relacionado

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	220	14.982.751	(99)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	220	14.982.751	(99)	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

Blanco Viajes Ltda. Relacionado

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	518	3.462.882	2.397	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	518	3.462.882	2.397	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011

Afex Transferencias y Cambios Ltda. Relacionado

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	279	10.660.863	1.461	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	279	10.660.863	1.461	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Blanco Viajes Ltda. Relacionado

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	409	1.576.122	1.023	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	409	1.576.122	1.023	-	-

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 15 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Resumen	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	49.594	57.025
Asignaciones	7.279	6.738
Gratificación	6.541	3.606
Indemnización y Finiquito	102	-
Total	<u>63.516</u>	<u>67.369</u>

Nota 16 - Inversiones en Sociedades

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

Nota 17 - Intangibles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee intangibles.

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2012

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y Equipos M\$	Muebles y Utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	6.059	19.606	63.373	89.038
Adiciones del ejercicio	-	-	1.233	3.115	-	4.348
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	-	7.292	22.721	63.373	93.386
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.209)	(3.339)	(6.337)	(10.885)
Depreciación acumulada	-	-	(1.746)	(3.943)	(4.199)	(9.888)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	-	4.337	15.439	52.837	72.613

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Al 31 de diciembre 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 1 de enero de 2011	-	-	2.933	19.378	-	22.311
Adiciones del ejercicio	-	-	3.126	228	63.373	66.727
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	-	-	6.059	19.606	63.373	89.038
Depreciación del ejercicio	-	-	(620)	(3.292)	(4.199)	(8.111)
Depreciación acumulada	-	-	(617)	(650)	-	(1.267)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	-	-	4.822	15.664	59.174	79.660

Las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

Adiciones	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Muebles de oficina	3.115	228
Equipos de oficina	1.233	3.126
Instalaciones	-	63.373
Valor neto	<u>4.348</u>	<u>66.727</u>

Nota 19 - Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee pasivos a financieros a valor razonable.

Nota 20 - Obligaciones por Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 21 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Nota 22 - Acreedores por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee acreedores por intermediación.

Nota 23 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Nota 24 - Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee provisiones.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 25 - Otras Cuentas por Pagar

El rubro está compuesto por:

- **Cuentas por pagar**

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar en pesos	41.471	10.292
Cuentas por pagar en dólares	171.894	57.320
Cuentas por pagar en euros	40.891	13.809
Total	<u>254.256</u>	<u>81.421</u>

- **Documentos por pagar**

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Transferencia en trámite USD	339.077	156.381
Transferencia en trámite Euro	50.304	48.672
Transferencia en trámite Dólar Canadá	696	2.400
Acreedores varios	4.291	2.927
Total	<u>394.368</u>	<u>210.380</u>

- **Retenciones**

Concepto de :	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Impuesto único sobre remuneraciones	246	184
Impuesto retención de honorarios	28	-
AFP por pagar	572	799
Isapre por pagar	293	352
INP por pagar	122	-
Fondo de cesantía por pagar	203	72
Total	<u>1.464</u>	<u>1.407</u>
Total rubro otras cuentas por pagar	<u>650.088</u>	<u>293.208</u>

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 26 - Resultado por Líneas de Negocio

31 de diciembre de 2012

Resultado por Línea de Negocio	Comisiones		A Valor Razonable				A Costo Amortizado				Otros		Total					
			Ajustes a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida			
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	17.932	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.932
Renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	8.404	-	-	-	-	-	-	-	-	8.404
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	9.339	(2.757)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.582
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	166.895	-	-	-	-	-	448.862	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615.757
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.470	-	3.470
Total	166.895	-	27.271	(2.757)	-	-	448.862	-	8.404	-	-	-	-	-	-	3.470	-	652.145

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 26 - Resultado por Líneas de Negocio

Al 31 de diciembre de 2011

Resultado por Línea de Negocio	Comisiones		A Valor Razonable				Otros		Intereses		A Costo Amortizado		Otros		Otros		Total	
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida		
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida					Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta variable	-	-	22.311	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	7.046	-	-	-	-	-	-	7.046	7.046	
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	5.048	(2.495)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.553	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compra venta de moneda extranjera	134.795	-	-	-	-	-	387.347	-	-	-	-	-	-	-	-	-	522.142	
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760	760	
Total	134.795	-	27.359	(2.495)	-	-	387.347	-	4.948	-	-	-	-	-	-	394.255	-	554.812

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 27 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no se ha constituido garantías reales de obligaciones de terceros.

Legales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene juicios de ninguna índole.

c) Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existe custodia de valores de terceros.

d) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen garantías personales constituidas.

e) Garantías por operaciones

Con fecha 22 de septiembre de 2012 la Sociedad constituyó una Póliza de Seguro de garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo el N° 212114836 por UF 4.000, con vigencia hasta el 22 de octubre de 2013 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 23 de octubre de 2011 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 9 de octubre de 2013.

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 28 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos

a) Impuestos por cobrar

El rubro está compuesto por:

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	-	-
Provisión impuesto renta	-	-
IVA crédito fiscal neto	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

b) Impuestos por pagar

El rubro está compuesto por:

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	(34.806)	(9.184)
Provisión impuesto renta	46.892	31.848
IVA débito fiscal neto	3.134	2.101
Otros	-	9
Total	15.220	24.774

c) Impuestos diferidos

El rubro está compuesto por:

Concepto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activo Fijo	133	133
Total	133	133

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 28 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Composición del gasto por impuesto a la renta

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gasto tributario por Impuesto a la Renta	(46.892)	(31.848)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	-	-
Total	(46.892)	(31.848)

e) Conciliación de impuesto a la renta

En el ejercicio comprendido entre 31 de diciembre y 1 de enero de 2012, 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	01.01.2012	01.01.2011		01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2011
	Tasa de	Monto		Monto
	Impuesto	M\$		M\$
	%			
Utilidad antes de impuesto	20	271.292	20	223.191
Impuesto a tasa estatutaria	20	(54.258)	20,0	(44.638)
Diferencias permanentes	2,71	7.366	5,73	12.790
Tasa efectiva e impuesto a la renta	17,29	(46.892)	14,3	(31.848)

AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 29 - Patrimonio

a) Capital

Capital	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial al	1.450.000	1.450.000
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	1.450.000	1.450.000

Total accionistas o socios (1) **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 M\$	Revalorización Propiedades, Planta y Equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	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

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 29 - Patrimonio (continuación)

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	127.321	123.194
Resultado del ejercicio	191.343	4.238
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	(111)
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	<u>318.664</u>	<u>127.321</u>

Nota 30 - Sanciones

Entre el 1 de enero y al 31 de diciembre de 2012, 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 31 - Hechos Relevantes

Durante el ejercicio 2012, no han ocurrido hechos relevantes que afecten significativamente los estados financieros.

Nota 32 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros.