

*Estados Financieros*

***AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.***

*Santiago, Chile*

*31 de marzo de 2012 y 31 de Diciembre 2011*

Estados Financieros

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

31 de marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

**Contenido**

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

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

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| 11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente                        | 2.080.463         | 1.938.935         |
| 11.02.00 Instrumentos financieros                               | 361.573           | 148.944           |
| 11.02.10 A valor razonable - Cartelera propia disponible        | 2.554             | 2.554             |
| 11.02.11 Renta variable (IRV)                                   | 2.554             | 2.554             |
| 11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IFR e IIF)     |                   | 0                 |
| 11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida        | 0                 | 0                 |
| 11.02.21 Renta variable   |                   |                   |
| 11.02.22 Renta fija e intermediación financiera                 |                   |                   |
| 11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 211.278           | 0                 |
| 11.02.40 A costo amortizado - Cartelera propia disponible       | 147.741           | 146.390           |
| 11.02.50 A costo amortizado - Cartelera propia comprometida     |                   |                   |
| 11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento     | 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               |                   |                   |
| 11.06.00 Otras cuentas por cobrar                               | 12.523            | 2.033             |
| 11.07.00 Impuestos por cobrar                                   | 0                 | 0                 |
| 11.08.00 Impuestos diferidos                                    | 133               | 133               |
| 11.09.00 Inversiones en sociedades                              |                   |                   |
| 11.10.00 Intangibles  |                   |                   |
| 11.11.00 Propiedades, planta y equipo                           | 79.782            | 79.660            |
| 11.12.00 Otros activos  | 346               | 503               |
| 10.00.00 Total Activos  | <b>2.534.820</b>  | <b>2.170.208</b>  |

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 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |   | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------------------|---|-------------------|-------------------|
|                             |   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Pasivos</b>              |   |                   |                   |
| 21.01.00                    | Pasivos financieros                                       | 211.129           | 0                 |
| 21.01.10                    | A valor razonable   | 0                 | 0                 |
| 21.01.20                    | A valor razonable - Instrumentos financieros<br>derivados | 211.129           | 0                 |
| 21.01.30                    | Obligaciones por financiamiento                           | 0                 | 0                 |
| 21.01.31                    | Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV            |                   |                   |
| 21.01.32                    | Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e<br>IIF   | 0                 | 0                 |
| 21.01.33                    | Otras   |                   |                   |
| 21.01.40                    | Obligaciones con bancos e instituciones<br>financieras    |                   |                   |
| 21.02.00                    | Acreedores por intermediación                             |                   |                   |
| 21.03.00                    | Cuentas por pagar por operaciones de cartera<br>propia    |                   |                   |
| 21.04.00                    | Cuentas por pagar a partes relacionadas                   | 0                 | 0                 |
| 21.05.00                    | Otras cuentas por pagar                                   | 413.746           | 293.208           |
| 21.06.00                    | Provisiones   |                   | 0                 |
| 21.07.00                    | Impuestos por pagar                                       | 24.078            | 24.774            |
| 21.08.00                    | Impuestos diferidos                                       |                   | 0                 |
| 21.09.00                    | Otros pasivos   | 0                 | 0                 |
| 21.00.00                    | Total pasivos   | <b>648.953</b>    | <b>317.982</b>    |
| <b>Patrimonio</b>           |   |                   |                   |
| 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                                  | 33.641            | 191.343           |
| 22.05.00                    | Dividendos provisorios o participaciones                  |                   |                   |
| 22.00.00                    | Total patrimonio  | 1.885.867         | 1.852.226         |
| 20.00.00                    | Total Pasivos y Patrimonio                                | <b>2.534.820</b>  | <b>2.170.208</b>  |

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Estados de Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2012 y 2011

#### A) Estado de Resultados

|                 |  | 31.03.2012      |  | 31.12.2011      |
|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
|                 |  | M\$             |  | M\$             |
|                 | <b>Resultado por intermediación</b>                      |                 |  |                 |
| 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   | -               |  | -               |
| <b>30.10.00</b> | <b>Total resultado por intermediación</b>                | -               |  | -               |
|                 | <b>Ingresos por servicios</b>                            |                 |  |                 |
| 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                             | 111.222         |  | 103.677         |
| <b>30.20.00</b> | <b>Total ingresos por servicios</b>                      | <b>111.222</b>  |  | <b>103.677</b>  |
|                 | <b>Resultado por instrumentos financieros</b>            |                 |  |                 |
| 30.30.01        | A valor razonable  | 6.066           |  | (27)            |
| 30.30.02        | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados   | 2.670           |  | (293)           |
| 30.30.03        | A costo amortizado                                       | 1.350           |  |                 |
| 30.30.04        | A costo amortizado - operaciones de financiamiento       |                 |  |                 |
| <b>30.30.00</b> | <b>Total resultado por instrumentos financieros</b>      | <b>10.086</b>   |  | <b>(320)</b>    |
|                 | <b>Resultados por operaciones de financiamiento</b>      |                 |  |                 |
| 30.40.01        | Gastos por financiamiento                                | 0               |  |                 |
| 30.40.02        | Otros gastos financieros                                 | (1.119)         |  | (1.075)         |
| <b>30.40.00</b> | <b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b> | <b>(1.119)</b>  |  | <b>(1.075)</b>  |
|                 | <b>Gastos de administración y comercialización</b>       |                 |  |                 |
| 30.50.01        | Remuneraciones y gastos de personal                      | (15.582)        |  | (13.634)        |
| 30.50.02        | Gastos de comercialización                               | (42.089)        |  | (21.162)        |
| 30.50.03        | Otros gastos de administración                           | (28.388)        |  | (23.995)        |
| <b>30.50.00</b> | <b>Total gastos de administración y comercialización</b> | <b>(86.059)</b> |  | <b>(58.791)</b> |
|                 | <b>Otros resultados</b>                                  |                 |  |                 |
| 30.60.01        | Reajuste y diferencia de cambio                          |                 |  |                 |
| 30.60.02        | Resultado de inversiones en sociedades                   |                 |  |                 |
| 30.60.03        | Otros ingresos (gastos)                                  | (489)           |  | (381)           |
| <b>30.60.00</b> | <b>Total otros resultados</b>                            | <b>(489)</b>    |  | <b>(381)</b>    |
| <b>30.70.00</b> | <b>Resultados antes de impuesto a la renta</b>           |                 |  |                 |
| 30.80.00        | Impuesto a la renta                                      |                 |  |                 |
| <b>30.00.00</b> | <b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>                  | <b>33.641</b>   |  | <b>43.110</b>   |

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

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2012 y 2011

**B) Estado de Otros Resultados Integrales**

|                 | <b>31.03.2012</b>   | <b>31.12.2011</b> |
|-----------------|---|-------------------|
|                 | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>        |
| <b>30.00.00</b> | <b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>                                   |                   |
|                 | 33.641  | 43.110            |
|                 | <b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>       |                   |
| 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                        |                   |
| <b>31.00.00</b> | <b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b> | <b>0</b>          |
| <b>32.00.00</b> | <b>Total resultados integrales reconocidos del ejercicio</b>              | <b>43.110</b>     |

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 31 de marzo de 2012 y 2011

**Marzo 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\$                                      | M\$              |
| 40.10.00 Saldo inicial al   | 1.450.000        |  | 0   | 83.562        | 127.321               | 191.343                 |  | 1.852.226        |
| 40.20.00 Aumento (disminución) de capital                                   | 0                |  |   |               |                       |                         |  | 0                |
| <b>40.30.00 Resultados integrales del ejercicio</b>                         | 0                | 0  | 0   | 0             | 0                     | 33.641                  | 0  | 33.641           |
| 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                |  |   |               | 0                     | 33.641                  |  | 33.641           |
| 40.40.00 Transferencias a resultados acumulados                             |                  |  |   |               | 191.343               | (191.343)               |  | 0                |
| 40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas                          |                  |  |   |               | 0                     |                         |  | 0                |
| 40.60.00 Otros ajustes a patrimonio   |                  |  |   |               |                       |                         |  | 0                |
| <b>40.00.00 Saldo final al</b>  | <b>1.450.000</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>                                    | <b>83.562</b> | <b>318.664</b>        | <b>33.641</b>           | <b>0</b>                                 | <b>1.885.867</b> |

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

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 31 de marzo de 2012 y 2011

**Marzo 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        |
| <b>40.30.00 Resultados integrales del ejercicio</b>                         | 0                | 0  | 0   | 0             | 0                     | 43.110                  | 0  | 43.110           |
| 40.30.10 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio |                  |  | 0   | 0             |                       | 0                       |  | 0                |
| 40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio                                   | 0                |  |   |               |                       | 43.110                  |  | 43.110           |
| 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)            |
| <b>40.00.00 Saldo final al</b>  | <b>1.450.000</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>                                    | <b>83.562</b> | <b>127.321</b>        | <b>43.110</b>           | <b>0</b>                                 | <b>1.703.993</b> |

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



# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de marzo de 2012 y 2011

|  | 31.03.2012              | 31.12.2011              |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | M\$                     | M\$                     |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>  |                         |                         |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación</b>  |                         |                         |
| 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                      | 6.066                   |                         |
| 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  | (59.481)                | (36.641)                |
| 51.18.00 Impuestos pagados   | (5.390)                 |                         |
| 51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación                            | 200.333                 | 955.748                 |
| 51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación                                      | <u>141.528</u>          | <u>919.107</u>          |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento</b>                                      |                         |                         |
| 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>                | <u>0</u>                |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión</b>   |                         |                         |
| 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>                | <u>0</u>                |
| <b>50.10.00 Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período</b>                                   | <b>141.528</b>          | <b>919.107</b>          |
| <b>50.20.00 Efecto de la Variación por Tipo de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>50.30.00 Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                                 | <b>141.528</b>          | <b>919.107</b>          |
| <b>50.40.00 Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                                   | <b>1.938.935</b>        | <b>1.634.235</b>        |
| <b>50.00.00 Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                                     | <b><u>2.080.463</u></b> | <b><u>2.553.342</u></b> |

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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 Zuñiga | 0,31 %  |

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración superior con fecha 25 de abril de 2012.

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

| <b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b> | <b>Número de clientes no relacionados</b> | <b>Número de clientes relacionados</b> |
|--|---|--|
| Transferencia bancaria N°1                       | 1.139                                     | 1                                      |
| Contratos futuros N°2                            | 2   | -                                      |

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### **Nota 2 - Bases de Preparación**

##### **a) Declaración de cumplimiento con las NIIF**

Los presentes estados financieros al 31 de Marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 Afex Agentes de Valores Ltda., han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 1 “Presentación de los estados financieros” (“NIC 1”) la cual forma parte de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Comité de Normas Contables Internacionales (más conocido como “IASB”). Estos estados financieros anuales han sido preparados considerando las NIIF que se encuentran en vigencia al 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros aquí presentados, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N° 1.992 de fecha 24 de noviembre de 2010.

Los estados financieros anuales previamente emitidos se preparaban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### **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 a la fecha de los primeros Estados Financieros bajo NIIF en diciembre 2011 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:

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### **Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

#### **b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)**

- 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.

#### **c) Periodo cubierto**

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

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### **Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

##### **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.

##### **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**

En la preparación de los estados financieros se han reclasificado al rubro efectivo y efectivo equivalente, las inversiones mantenidas en cuotas de fondos mutuos tipo I. Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los rubros al 31 de marzo, Otras cuentas por pagar, Otros pasivos, Impuestos por pagar e Impuestos por Recuperar, para hacerlas comparativas con el 31 de diciembre de 2011. No existen otras reclasificaciones consideradas significativas.

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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 10       | Estados Financieros Consolidados                 | 1 de enero 2013                 |
| IFRS 11       | Acuerdos Conjuntos                               | 1 de enero 2013                 |
| IFRS 12       | Revelaciones de Participación en Otras Entidades | 1 de enero 2013                 |
| IFRS 13       | Medición del Valor Justo                         | 1 de enero 2013                 |
| IAS 12        | Impuestos a las Ganancias                        | 1 de enero 2012                 |
| IAS 1         | Presentación de Estados Financieros              | 1 de julio 2012                 |
| IAS 19        | Beneficios a los Empleados                       | 1 de enero 2012                 |

#### b) Efectivo y efectivo equivalente

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

#### c) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### **Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **d) Contratos derivados financieros**

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

El valor razonable de los contratos derivados, es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo. Al 31 de diciembre de 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.

#### **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 consideró como valor inicial del activo fijo de muebles y equipos, el costo histórico menos la depreciación acumulada, incluida la corrección monetaria aplicada a la fecha de transición.

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. 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>31.03.2012</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.03.2011</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                     | \$                | \$                | \$                |
| Unidades de Fomento | 22.533,51         | 22.294,03         | 21.578,26         |
| Dólar observado     | 487,44            | 519,20            | 479,46            |

#### h) Deterioro de activos

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

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

#### i) Pasivos financieros

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

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



# **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 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.

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.

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### **Nota 3 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **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.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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 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 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.

Al 31 de Marzo 2012

| <b>Riesgo Cambiario</b> | <b>Activos en<br/>Dólares</b> | <b>Activos en Euros</b> | <b>Otros Activos</b> | <b>TOTAL</b>     |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
| Activos Monetarios      | 827.832                       | 45.076                  | 93.664               | 966.571          |
| Activos no Monetario    |                               |                         | 1.578.314            | 1.578.314        |
| <b>Total</b>            | <b>827.832</b>                | <b>45.076</b>           | <b>1.671.978</b>     | <b>2.544.885</b> |

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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.

Al 31 de marzo de 2012

| Clientes por vencimiento      | Menos 7 días | 7 días -un mes | Un mes- un año | Más de un año |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Cuentas por cobrar en pesos   | 389          | 61             | 2.082          | -             |
| Cuentas por cobrar en dólares | -            | -              | -              | -             |
| Cuentas por cobrar en euros   | -            | -              | -              | -             |
| <b>Total</b>                  | <b>389</b>   | <b>61</b>      | <b>2.082</b>   | <b>-</b>      |

##### 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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**Nota 4 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**Riesgo de liquidez (continuación)**

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

**Patrimonio Depurado**

| <b>Concepto</b>   | <b>Monto</b>                |
|---|-----------------------------|
| Patrimonio contable   | 1.885.867                   |
| 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                                      | (-) 42.256                  |
| 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 | (-) -                       |
| <b>PATRIMONIO DEPURADO</b>  | <b>M\$ <u>1.843.611</u></b> |

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

**Índice de Liquidez circulante :**

$$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}} = \frac{2.032.759}{437.824} = 5 \text{ veces}$$

**Índice de Liquidez por Intermediación :**

$$\frac{\text{Activo disponible más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{2.080.463}{0} = \text{ND veces}$$

**Razón de endeudamiento :**

$$\frac{\text{Total pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{480.050}{1.845.497} = 0,26 \text{ Veces}$$

**Índice de cobertura patrimonial :**

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{58.650}{1.845.497} = 3,18 \%$$

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

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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**

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

##### **b) Valor razonable de instrumentos financieros – cartera propia disponible**

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 6 - Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee reajuste ni diferencia de cambio.

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

#### Nota 7 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo y efectivo equivalente está compuesto por:

| <b>Efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>31.03.2012</b>       | <b>31.12.2011</b>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>              |
| Caja en pesos                          | -                       | -                       |
| Transfer en moneda extranjera          | 1.413                   | 5.209                   |
| Bancos en pesos                        | 984.565                 | 954.611                 |
| Bancos en moneda extranjera            | 674.098                 | 564.795                 |
| Otros Fondos Mutuos                    | 420.387                 | 414.320                 |
| <b>Total</b>                           | <b><u>2.080.463</u></b> | <b><u>1.938.935</u></b> |

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos financieros al 31 de marzo de 2012

| <b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b> | <b>Activos financieros a costo amortizado</b> | <b>Total</b>   |
|--|---|---|---|----------------|
|  | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     |
| Efectivo y efectivo equivalente                                    | -   | -   | -   | -              |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible              | 2.554   | -   | 147.741                                       | 150.295        |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida            | -   | -   | -   | 0              |
| Instrumentos financieros derivados                                 | 211.278   | -   | -   | 211.278        |
| 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              |
| <b>Total</b>   | <b>213.832</b>  | <b>0</b>  | <b>147.741</b>                                | <b>361.573</b> |

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011

| <b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b> | <b>Activos financieros a costo amortizado</b> | <b>Total</b>   |
|--|---|---|---|----------------|
|  | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     |
| 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  | -   | -   | -   | -              |
| <b>Total</b>   | <b>2.554</b>  | <b>-</b>  | <b>148.423</b>                                | <b>150.977</b> |

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



## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría (continuación)

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2012

| <b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Pasivos financieros a valor razonable<br/>M\$</b> | <b>Pasivos financieros a costo amortizado<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--|--|---|----------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable                              | -  | -   | -                    |
| Instrumentos financieros derivados                                 | 211.129  |   | 211.129              |
| Obligaciones por financiamiento                                    |  |   |                      |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras                |  |   |                      |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras                |  |   |                      |
| Acreeedores por intermediación                                     |  |   |                      |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia                |  |   |                      |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                            |  |   |                      |
| Otras cuentas por pagar  | 413.746  |   | 413.746              |
| Otros pasivos  |  |   |                      |
| <b>Total</b>   | <b>624.875</b>                                       | <b>0</b>  | <b>624.875</b>       |

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría (continuación)

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

| <b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Pasivos financieros a valor razonable<br/>M\$</b> | <b>Pasivos financieros a costo amortizado<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--|--|---|----------------------|
| 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  | -  | -   | -                    |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>   | <b>293.208</b>  | <b>293.208</b>       |

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de marzo de 2012

| 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\$          |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>      |                           |                               |              |                                   |          |              |
| <b>Acciones</b>                            |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | 2.554                     | -                             | -            | -                                 | -        | 2.554        |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Cuotas de fondos mutuos</b>             |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Cuotas de fondos de inversión</b>       |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Otro (definir)                             | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Total IRV</b>                           | <b>2.554</b>              | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>                          | <b>-</b> | <b>2.554</b> |

Al 31 de diciembre 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\$          |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>      |                           |                               |              |                                   |          |              |
| <b>Acciones</b>                            |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | 2.254                     | -                             | -            | -                                 | -        | 2.254        |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Cuotas de fondos mutuos</b>             |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Cuotas de fondos de inversión</b>       |                           |                               |              |                                   |          |              |
| Nacionales                                 | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Extranjeras                                | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| Otro (definir)                             | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -            |
| <b>Total IRV</b>                           | <b>2.254</b>              | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>                          | <b>-</b> | <b>2.254</b> |

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de marzo de 2012

| Instrumentos financieros a<br>valor razonable | Cartera<br>propia<br>disponible | Cartelera propia comprometida |                 |   | Subtotal | Total        | Unidades     |
|---|---------------------------------|-------------------------------|-----------------|---|----------|--------------|--------------|
|   |                                 | En<br>operaciones a<br>plazo  | En<br>préstamos | En garantía<br>por otras<br>operaciones |          |              |              |
|   | M\$                             | M\$                           | M\$             | M\$                                     | M\$      | M\$          |              |
| <b>Instrumentos de renta variable</b>         |                                 |                               |                 |   |          |              |              |
| <b>Acciones</b>                               |                                 |                               |                 |   |          |              |              |
| Emisor 1 Chilectra                            | 1.652                           | -                             | -               | -                                       | -        | 1.652        | 1.184        |
| Emisor 2 CTC-A                                | 902                             | -                             | -               | -                                       | -        | 902          | 1.245        |
| <b>Total</b>                                  | <b>2.554</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>        | <b>-</b>                                | <b>-</b> | <b>2.554</b> | <b>2.429</b> |

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### Nota 9 - Instrumentos Financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

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

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de marzo 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\$     |
| <b>Instrumentos de renta fija e instituciones financieras</b> |                           |                               |              |                                   |          |         |
| Del Estado  |                           |                               |              |                                   |          |         |
| Nacionales  | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -       |
| Extranjeras   | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -       |
| De entidades financieras                                      |                           |                               |              |                                   |          |         |
| Nacionales  | 147.741                   | -                             | -            | -                                 | -        | 147.741 |
| Extranjeras   | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -       |
| De empresas   |                           |                               |              |                                   |          |         |
| Nacionales  | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -       |
| Extranjeras   | -                         | -                             | -            | -                                 | -        | -       |
| Otro  |                           |                               |              |                                   |          |         |
| Total IRF e IIF   | 147.741                   | 0                             | 0            | 0                                 | -        | 147.741 |

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\$     |
| <b>Instrumentos de renta fija e instituciones financieras</b> |                           |                               |              |                                   |          |         |
| 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 |

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

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

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

#### **Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros**

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

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros (continuación)**

Al 31 de marzo de 2012

| Tipo de contrato                                 | N°<br>operaciones | Nocional                          |                          |   |                          | Instrumentos financieros derivados a valor razonable |                              |                        |                        |                              |                         | Total activo<br>a valor<br>razonable | Total<br>pasivo a<br>valor<br>razonable |
|--|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|---|--------------------------|--|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|---|
|  |                   | Compra                            |                          | Venta                                   |                          | Posición Activa                                      |                              |                        | Posición Pasiva        |                              |                         |                                      |   |
|  |                   | Cantidad U.M.<br>(*) del contrato | Monto<br>contrato<br>M\$ | Cantidad<br>U.M. (*)<br>del<br>contrato | Monto<br>contrato<br>M\$ | Hasta<br>7 días<br>M\$                               | Desde 8 a<br>360 días<br>M\$ | Mayo a 1<br>año<br>M\$ | Hasta 7<br>días<br>M\$ | Desde 8 a<br>360 días<br>M\$ | Mayor a 1<br>año<br>M\$ |                                      |   |
| <b>A) Forward</b>                                |                   |                                   |                          |   |                          |  |                              |                        |                        |                              |                         |                                      |   |
| Dólares de EE.UU. (Compensación)                 | -                 | -                                 | -                        | -                                       | -                        | -  | -                            | -                      | -                      | -                            | -                       | -                                    | -                                       |
| Dólares de EE.UU. (Entrega física)               | 4                 | 218.684,56                        | 104.533                  | 218.684,56                              | 104.683                  | -  | 211.278                      | -                      | -                      | -                            | 211.129                 | 211.278                              | 211.129                                 |
| Euros (Compensación)                             |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| Euros (Entrega física)                           |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| Unidades de fomento (Compensación)               |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| Unidades de fomento (Entrega física)             |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| Otras (especificar en glosa)                     |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| <b>B) Otros Contratos (especificar en glosa)</b> |                   |                                   |                          |   |                          |  |                              |                        |                        |                              |                         |                                      |   |
|  |                   |                                   |                          |   |                          | -  |                              | -                      | -                      |                              |                         | -                                    |   |
| <b>Total</b>                                     |                   | 218.685                           | 104.533                  | 218.685                                 | 104.683                  | -  | 211.278                      | -                      | -                      | 211.129                      | -                       | 211.278                              | 211.129                                 |



**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros (continuación)**

Al 31 de diciembre 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 MS | Cantidad U.M. (*) del contrato | Monto contrato MS | Hasta 7 días MS                                      | Desde 8 a 360 días MS | Mayo a 1 año MS | Hasta 7 días MS | Desde 8 a 360 días MS | Mayor a 1 año MS |                                |                                |
| <b>A) Forward</b>                                |                |                                |                   |                                |                   |  |                       |                 |                 |                       |                  |                                |                                |
| 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>B) Otros Contratos (especificar en glosa)</b> |                |                                |                   |                                |                   |  |                       |                 |                 |                       |                  |                                |                                |
|  | -              | -                              | -                 | -                              | -                 | -  | -                     | -               | -               | -                     | -                | -                              | -                              |
| <b>Total</b>                                     | -              | -                              | -                 | -                              | -                 | -  | -                     | -               | -               | -                     | -                | -                              | -                              |

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 12 - Contratos de Derivados Financieros (continuación)

Al 31 de marzo de 2012

| <b>Contrapartes</b>            | <b>Activo a valor<br/>razonable<br/>M\$</b> | <b>Monto<br/>garantizado<br/>M\$</b> |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|
| Personas naturales             | -   | -                                    |
| Personas jurídicas             | -   | -                                    |
|                                | 211.278                                     | -                                    |
| Intermediarios de valores      | -   | -                                    |
| Inversionistas institucionales | -   | -                                    |
| Partes relacionadas            | -   | -                                    |
| Bancos                         | -   | -                                    |
| Total                          | <u>211.278</u>                              | <u>-</u>                             |

Al 31 de Diciembre de 2011

| <b>Contrapartes</b>            | <b>Activo a valor<br/>razonable<br/>M\$</b> | <b>Monto<br/>garantizado<br/>M\$</b> |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|
| Personas naturales             | -   | -                                    |
| Personas jurídicas             | -   | -                                    |
| Intermediarios de valores      | -   | -                                    |
| Inversionistas institucionales | -   | -                                    |
| Partes relacionadas            | -   | -                                    |
| Bancos                         | -   | -                                    |
| Total                          | <u>-</u>                                    | <u>-</u>                             |

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 13 - Deudores por Intermediación

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

#### Nota 14 - Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 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.

#### a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2012

| Concepto  | Total transacción |                |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad<br>M\$   | Monto<br>M\$   | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>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                                      | 110               | 708.791        | 703              | -             | -             |
| Asesorías financieras   | -                 | -              | -                | -             | -             |
| Otros (especificar)   | -                 | -              | -                | -             | -             |
| <b>Total</b>  | <b>110</b>        | <b>708.791</b> | <b>703</b>       | -             | -             |

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

##### a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de marzo de 2012

Blanco viajes limitada

| Concepto  | Total transacción |                |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$   | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>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                                      | 110               | 708.791        | 703              | -             | -             |
| Asesorías financieras   | -                 | -              | -                | -             | -             |
| Otros   | -                 | -              | -                | -             | -             |
| <b>Total</b>  | <b>110</b>        | <b>708.791</b> | <b>703</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### a) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011

| Concepto  | Total transacción |                   |              | Saldo  |        |
|---|-------------------|-------------------|--------------|--------|--------|
|   | Cantidad          | Monto             | Resultado    | Activo | Pasivo |
|   | MS                | MS                | MS           | MS     | MS     |
| 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)   | -                 | -                 | -            | -      | -      |
| <b>Total</b>  | <b>688</b>        | <b>12.236.985</b> | <b>2.484</b> | -      | -      |

Al 31 de diciembre de 2011

Afex Transferencias y cambios Ltda. Relacionado

| Concepto  | Total transacción |                   |              | Saldo  |        |
|---|-------------------|-------------------|--------------|--------|--------|
|   | Cantidad          | Monto             | Resultado    | Activo | Pasivo |
|   | MS                | MS                | MS           | MS     | MS     |
| 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)   | -                 | -                 | -            | -      | -      |
| <b>Total</b>  | <b>279</b>        | <b>10.660.863</b> | <b>1.461</b> | -      | -      |

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Al 31 de diciembre de 2011

**Blanco Viajes Ltda. Relacionado**

| Concepto  | Total transacción |                  |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$     | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>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   | -                 | -                | -                | -             | -             |
| <b>Total</b>  | <b>409</b>        | <b>1.576.122</b> | <b>1.023</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

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

| Resumen                   | 31.03.2012    | 31.12.2011    |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | M\$           | M\$           |
| Préstamos                 | 50            | -             |
| Remuneraciones            | 12.747        | 34.934        |
| Asignaciones              | 1.946         | 3.742         |
| Gratificación             | 889           | 2.129         |
| Indemnización y Finiquito | -             | 187           |
| <b>Total</b>              | <b>15.632</b> | <b>40.992</b> |

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 16 - Inversiones en Sociedades

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

#### Nota 17 - Intangibles

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

#### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de marzo de 2012

| Propiedades, planta y equipo  | Terrenos | Edificios | Maquinaria<br>y equipos | Muebles<br>y útiles | Otros   | Total   |
|-------------------------------|----------|-----------|-------------------------|---------------------|---------|---------|
|                               | M\$      | M\$       | M\$                     | M\$                 | M\$     | M\$     |
| Saldo inicial al              | -        | -         | 2.934                   | 19.378              | -       | 22.312  |
| Adiciones del ejercicio       | -        | -         | 3.247                   | 228                 | 63.373  | 66.848  |
| Bajas o retiros del ejercicio | -        | -         | -                       | -                   | -       | -       |
| Ajustes y reclasificaciones   | -        | -         | -                       | -                   | -       | -       |
| Valor bruto al                | -        | -         | 6.181                   | 19.606              | 63.373  | 89.160  |
| Depreciación del ejercicio    | -        | -         | (620)                   | (3.292)             | (4.199) | (8.111) |
| Depreciación acumulada        | -        | -         | (617)                   | (650)               | -       | (1.267) |
| Valor neto al                 | -        | -         | 4.944                   | 15.664              | 59.174  | 79.782  |

Al 31 de diciembre de 2011

| Propiedades, planta y equipo  | Terrenos | Edificios | Maquinaria<br>y equipos | Muebles<br>y útiles | Otros   | Total   |
|-------------------------------|----------|-----------|-------------------------|---------------------|---------|---------|
|                               | M\$      | M\$       | M\$                     | M\$                 | M\$     | M\$     |
| Saldo inicial al              | -        | -         | 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                | -        | -         | -                       | 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                 | -        | -         | 4.822                   | 15.664              | 59.174  | 79.660  |

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### **Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

Las adiciones relevantes efectuadas durante ambos ejercicios son las siguientes:

| <b>Adiciones</b>        | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| N° 1 Muebles de oficina | 0                 | 228               |
| N° 2 Equipos de oficina | 122               | 3.126             |
| N 3 Instalaciones       | 0                 | 63.373            |
| Valor neto              | 122               | 66.727            |

#### **Nota 19 - Pasivos Financieros a Valor Razonable**

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

#### **Nota 20 - Obligaciones por Financiamiento**

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

#### **Nota 21 - Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras**

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

#### **Nota 22 - Acreedores por Intermediación**

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

#### **Nota 23 - Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia**

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

#### **Nota 24 - Provisiones**

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



## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 25 - Otras Cuentas por Pagar

El rubro está compuesto por:

- **Cuentas por pagar :**

| <b>Concepto</b>              | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Cuentas por pagar en pesos   | 11.486            | 10.292            |
| Cuentas por pagar en dólares | 132.436           | 57.320            |
| Cuentas por pagar en euros   | 710               | 13.809            |
| <b>Total</b>                 | <b>144.632</b>    | <b>81.421</b>     |

- **Documentos por pagar:**

| <b>Concepto de :</b>                  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Transferencia en trámite Usd          | 238.225           | 156.381           |
| Transferencia en trámite Euro         | 27.107            | 48.672            |
| Transferencia en trámite Dólar Canada | 1.630             | 2.400             |
| Acreedores varios                     | 1.309             | 2.927             |
| <b>Total</b>                          | <b>268.271</b>    | <b>210.380</b>    |

- **Retenciones:**

| <b>Concepto de :</b>                | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Impuesto Único sobre Remuneraciones | 39                | 184               |
| Impuesto Retencion de Honorarios    | 9                 | -                 |
| AFP por pagar                       | 414               | 799               |
| Isapre por pagar                    | 234               | 352               |
| INP por pagar                       | 50                | -                 |
| Fondo de cesantía por pagar         | 97                | 72                |
| <b>Total</b>                        | <b>843</b>        | <b>1.407</b>      |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Total Rubro Otras Cuentas por Pagar</b> | <b>413.746</b> | <b>293.208</b> |
|--|----------------|----------------|

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**Nota 26 - Resultado por Líneas de Negocio**

Al 31 de marzo de 2012

| Resultado por línea de negocio    | Comisiones    |          | Ajustes a valor razonable |             | A valor razonable |          | Otros         |          | Intereses    |          | A costo amortizado |          | 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\$        |          |                |
| Intermediación                    |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Cartera propia                    |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Renta variable                    |               |          | 6.066                     | 0           |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 6.066          |
| Renta fija                        |               |          |                           |             |                   |          |               |          | 1.350        |          |                    |          |          |          |          |            |          | 1.350          |
| Contratos de retrocompra          |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Simultáneas                       |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Derivados                         |               |          | 3.542                     | (872)       |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 2.670          |
| Préstamos de acciones             |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Administración de cartera         |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Custodia de valores               |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Asesorías financieras             |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 0              |
| Compra venta de moneda extranjera | 33.875        | 0        |                           |             |                   |          | 77.229        |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 111.104        |
| Otras                             |               |          |                           |             |                   |          |               |          |              |          |                    |          |          |          |          |            |          | 118            |
| <b>Total</b>                      | <b>33.875</b> | <b>0</b> | <b>9.608</b>              | <b>-872</b> | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>77.229</b> | <b>0</b> | <b>1.350</b> | <b>0</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>118</b> | <b>0</b> | <b>121.308</b> |

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

**Nota 26 - Resultado por Líneas de Negocio**

Al 31 de diciembre 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 MS    | Pérdida MS | Utilidad MS               | Pérdida MS     | Utilidad MS                                | Pérdida MS | Utilidad MS    | Pérdida MS | Utilidad MS  | Pérdida MS | Utilidad MS                  | Pérdida MS | Utilidad MS | Pérdida MS | Utilidad MS | Pérdida MS     | MS       |                |
| Intermediación Cartera propia        | -              | -          | -                         | -              | -  | -          | -              | -          | -            | -          | -                            | -          | -           | -          | -           | -              | -        | -              |
| Renta variable                       | -              | -          | 22.311                    | -              | -  | -          | -              | -          | -            | -          | -                            | -          | -           | -          | -           | -              | -        | 22.311         |
| Renta fija                           | -              | -          | -                         | -              | -  | -          | -              | -          | 7.046        | -          | -                            | -          | -           | -          | -           | 7.046          | -        | 7.046          |
| Contratos de retrocompra Simultáneas | -              | -          | -                         | -              | -  | -          | -              | -          | -            | -          | -                            | -          | -           | -          | -           | -              | -        | 0              |
| 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            |
| <b>Total</b>                         | <b>134.795</b> | <b>-</b>   | <b>27.359</b>             | <b>(2.495)</b> | <b>-</b>                                   | <b>-</b>   | <b>387.347</b> | <b>-</b>   | <b>4.948</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                     | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>394.255</b> | <b>-</b> | <b>554.812</b> |

## **AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### **Nota 27 - Contingencias y Compromisos**

**a) Compromisos directos**

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

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

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

**c) Legales**

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

**d) Custodia de valores**

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

**e) Garantías personales**

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

**f) Garantías por operaciones**

Con fecha 22 de septiembre de 2011 la Sociedad constituyó una Póliza de Seguro de garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo el N° 211107804 por UF 4.000, con vigencia hasta el 22 de octubre de 2012 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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 28 - Impuestos por Cobrar y Pagar e Impuestos Diferidos

##### a) Impuestos por cobrar

El rubro está compuesto por:

| Concepto                      | 31.03.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pagos Provisionales mensuales | -                 | -                 |
| Provisión Impuesto Renta      | -                 | -                 |
| Iva Crédito Fiscal Neto       | -                 | -                 |
| Otros                         | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

##### b) Impuestos por pagar

El rubro está compuesto por:

| Concepto                      | 31.03.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pagos Provisionales mensuales | (9.919)           | (9.184)           |
| Provisión Impuesto Renta      | 31.848            | 31.848            |
| Iva Debito Fiscal Neto        | 2.149             | 2.101             |
| Otros                         |                   | 9                 |
| <b>Total</b>                  | <b>24.078</b>     | <b>24.774</b>     |

##### c) Impuestos diferidos

El rubro está compuesto por:

| Concepto     | 31.03.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Activo Fijo  | 133               | 133               |
| <b>Total</b> | <b>133</b>        | <b>133</b>        |

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

**d) Composición del gasto por impuesto a la renta**

|  | <b>01.03.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|  | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Gasto tributario por Impuesto a la Renta           |                   | (31.848)          |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>-</b>          | <b>(31.848)</b>   |

**e) Conciliación de impuesto a la renta**

En el ejercicio comprendido entre 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:

|                                     | <b>01.01.2012</b> | <b>01.12.2011</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|                                     | <b>Tasa de</b>    | <b>Tasa de</b>    |
|                                     | <b>Impuesto</b>   | <b>impuesto</b>   |
|                                     | <b>Monto</b>      | <b>Monto</b>      |
|                                     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Utilidad antes de impuesto          | -                 | 20%               |
| Impuesto a tasa estatutaria         | -                 | 20,0%             |
| Diferencias permanentes             | -                 | 5,73%             |
| Tasa efectiva e impuesto a la renta | -                 | 14,3%             |

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

### Nota 29 - Patrimonio

#### a) Capital

| <b>Capital</b>         | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial al       | 1.450.000         | 1.450.000         |
| Aumentos de capital    | -                 | -                 |
| Disminución de capital | -                 | -                 |
| Otros                  | -                 | -                 |
| <b>Total</b>           | <b>1.450.000</b>  | <b>1.450.000</b>  |

**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

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 29 - Patrimonio (continuación)

##### c) Resultados acumulados

| Resultados acumulados                 | 31.03.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial al                      | 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 marzo 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

Al 31 de marzo de 2012 y a la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido otros hechos relevantes que afecten significativamente los estados financieros.

#### Nota 32 - Hechos Posteriores

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