

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011*

Estados Financieros

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

<b>ACTIVOS</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	2.799.193	1.938.935
11.02.00 Instrumentos financieros	536.535	148.944
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	2.282	2.554
11.02.11 Renta variable (IRV)	2.282	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	382.165	0
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible	152.088	146.390
11.02.50 A costo amortizado - Cartera 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	6.024	2.033
11.07.00 Impuestos por cobrar	17.822	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	72.467	79.660
11.12.00 Otros activos	35	503
10.00.00 Total Activos	<b>3.432.209</b>	<b>2.170.208</b>

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Estados de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
21.01.00	Pasivos financieros	382.032	0
21.01.10	A valor razonable	0	0
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	382.032	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 IIF	0	0
21.01.33	Otras		
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras		
21.02.00	Acreedores por intermediación		
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	0
21.05.00	Otras cuentas por pagar	1.031.340	293.208
21.06.00	Provisiones		0
21.07.00	Impuestos por pagar	0	24.774
21.08.00	Impuestos diferidos		0
21.09.00	Otros pasivos	0	0
21.00.00	Total pasivos	<b>1.413.372</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	166.611	191.343
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		
22.00.00	Total patrimonio	<u>2.018.837</u>	<u>1.852.226</u>
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio	<b><u>3.432.209</u></b>	<b><u>2.170.208</u></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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

A) Estado de Resultados	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$	01/07/2012 30/09/2012	01/07/2011 30/09/2011
<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 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	411.119	255.533	156.584	138.722
<b>30.20.00 Total ingresos por servicios</b>	<b>411.119</b>	<b>255.533</b>	<b>156.584</b>	<b>138.722</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>				
30.30.01 A valor razonable	17.932	(100)	5.931	16.713
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	6.303	869	2.202	1.420
30.30.03 A costo amortizado	5.698	0	2.186	4.948
30.30.04 A costo amortizado - operaciones de financiamiento				
<b>30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros</b>	<b>29.933</b>	<b>769</b>	<b>10.319</b>	<b>23.081</b>
<b>Resultados por operaciones de financiamiento</b>				
30.40.01 Gastos por financiamiento	0	0	0	0
30.40.02 Otros gastos financieros	(3.004)	(2.162)	(753)	(1.009)
<b>30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento</b>	<b>(3.004)</b>	<b>(2.162)</b>	<b>(753)</b>	<b>(1.009)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>				
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal	(46.034)	(29.407)	(16.607)	(18.836)
30.50.02 Gastos de comercialización	(141.283)	(69.859)	(51.601)	(29.170)
30.50.03 Otros gastos de administración	(82.6709)	(45.931)	(28.748)	(19.309)
<b>30.50.00 Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>(269.987)</b>	<b>(145.197)</b>	<b>(96.956)</b>	<b>(67.315)</b>
<b>Otros resultados</b>				
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio				
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades				

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

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Estados de Resultados Integrales

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

30.60.03	Otros ingresos (gastos)	(1.450)	1.320	(372)	282
<b>30.60.00</b>	<b>Total otros resultados</b>	<b>(1.450)</b>	<b>1.320</b>	<b>(372)</b>	<b>282</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>166.611</b>	<b>110.263</b>	<b>68.822</b>	<b>93.197</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

#### B) Estado de Otros Resultados Integrales

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
<b>30.00.00</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	
	166.611	110.263
	<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>110.263</b>

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

**Septiembre 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	166.611	0	166.611
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	166.611		166.611
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>166.611</b>	<b>0</b>	<b>2.018.837</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

**Septiembre 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	175.295	0	175.295
40.30.10 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			0	0		0		0
40.30.20 Utilidad (pérdida) del ejercicio	0					175.295		175.295
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>175.295</b>	<b>0</b>	<b>1.836.178</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 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	432.269	(599.075)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		
51.17.00 Gasto de administración y comercialización pagados	(156.766)	(134.723)
51.18.00 Impuestos pagados	(46.590)	(7.824)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	631.345	1.339.393
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<b>860.258</b>	<b>597.771</b>
<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	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	<b>0</b>	<b>0</b>
<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	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.10.00 Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período</b>	<b>860.258</b>	<b>597.771</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>860.258</b>	<b>597.771</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>2.799.193</b>	<b>2.232.006</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 30 de Septiembre 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 29 de Octubre 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	1.525	2
Contratos futuros N°2	2	-

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

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011, los estados integrales de resultados por los ejercicios terminados el 30 de Septiembre de 2012 y 2011, y correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados el 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.09.2011</u>
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69
Dólar observado	473,77	519,20	521,76

#### 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 2012

<b>Riesgo Cambiario</b>	<b>Activos en Dólares</b>	<b>Activos en Euros</b>	<b>Otros Activos</b>	<b>TOTAL</b>
Activos Monetarios	1.142.335	294.325	138.766	1.575.426
Activos no Monetario			1.856.783	1.856.783
<b>Total</b>	<b>1.142.335</b>	<b>294.325</b>	<b>1.995.549</b>	<b>3.432.208</b>

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	20		6.004	-
Cuentas por cobrar en dólares	-	-	-	-
Cuentas por cobrar en euros	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20</b>		<b>6.004</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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 referida a:

#### Patrimonio Depurado

Concepto		<u>Monto</u>
Patrimonio contable		2.018.837
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	( - )	76.433
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>MS</b>	<b><u>1.942.404</u></b>

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

#### Índice de Liquidez circulante :

$$\frac{\text{Activos disponibles y realizables hasta 7 días}}{\text{Pasivos exigibles hasta 7 días}} = \frac{3.341.752}{1.031.340} = 3,24 \text{ veces}$$

#### Índice de Liquidez por Intermediación :

$$\frac{\text{Activo disponible más deudores por intermediación}}{\text{Acreedores por intermediación}} = \frac{2.799.193}{0} = \text{ND} \text{ veces}$$

#### Razón de endeudamiento :

$$\frac{\text{Total pasivos exigibles}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{1.413.372}{2.000.757} = 0,706 \text{ Veces}$$

#### Índice de cobertura patrimonial :

$$\frac{\text{Monto cobertura patrimonial}}{\text{Patrimonio líquido}} = \frac{59.554}{2.000.757} = 0,02977 \%$$

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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo y efectivo equivalente está compuesto por:

<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja en pesos	-	-
Transfer en moneda extranjera	12.600	5.209
Bancos en pesos	1.485.742	954.612
Bancos en moneda extranjera	1.300.851	564.795
Otros Fondos Mutuos	0	414.320
<b>Total</b>	<b>2.799.193</b>	<b>1.938.935</b>



## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 8 - Instrumentos Financieros por Categoría

Activos financieros al 30 de Septiembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.282		152.088	154.370
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida				0
Instrumentos financieros derivados	382.165			382.165
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>384.447</b>	<b>0</b>	<b>152.088</b>	<b>536.535</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.554	-	146.390	148.944
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.033	2.033
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
<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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Pasivos financieros al 30 de Septiembre de 2012

<b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b>	<b>Pasivos financieros a valor razonable M\$</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	382.032		382.032
Obligaciones por financiamiento			0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			0
Acreeedores por intermediación			0
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			0
Cuentas por pagar a partes relacionadas			0
Otras cuentas por pagar			0
Otros pasivos	1.031.340		1.031.340
<b>Total</b>	<b>1.413.372</b>	<b>0</b>	<b>1.413.372</b>

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 M\$</b>	<b>Pasivos financieros a costo amortizado M\$</b>	<b>Total 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre 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	2.282					2.282
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>2.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.282</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre de 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Instrumentos de renta variable</b>							
<b>Acciones</b>							
Emisor 1 Chilectra	1.373	-	-	-	-	1.373	1.184
Emisor 2 CTC-A	909	-	-	-	-	909	1.245
Total	2.282	-	-	-	-	2.282	2.429

# AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 valor razonable	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre 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	152.088	-	-	-	152.088	152.088
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro						
Total IRF e IIF	152.088	0	0	0	152.088	152.088

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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre de 2012

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 M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayo a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
<b>A) Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	2	400.000	192.524	400.000	192.657	-	382.165	-	-	-	382.032	382.165	382.032
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>		400.000	192.524	400.000	192.657	-	382.165	-	-	382.032	382.165	382.032	

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre de 2012

<b>Contrapartes</b>	<b>Activo a valor razonable M\$</b>	<b>Monto garantizado M\$</b>
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	382.165	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	<u>382.165</u>	<u>-</u>

Al 31 de Diciembre de 2011

<b>Contrapartes</b>	<b>Activo a valor razonable M\$</b>	<b>Monto garantizado 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 13 - Deudores por Intermediación

Al 30 de Septiembre 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

30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	222	6.651.733	1.220	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar)	-	-	-	-	-
Total	222	6.651.733	1.220	-	-

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012

Blanco viajes limitada

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	159	1.379.284	1.260	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>159</b>	<b>1.379.284</b>	<b>1.260</b>	-	-

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

Al 30 de Septiembre de 2012

Afex Transferencias y Cambios Ltda

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	63	5.272.449	(39)	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>5.272.449</b>	<b>(39)</b>	-	-

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	409	1.576.122	1.023	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<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	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	37.252	34.934
Asignaciones	5.331	3.742
Gratificación	3.381	2.129
Indemnización y Finiquito	70	187
<b>Total</b>	<b>46.034</b>	<b>40.992</b>

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 16 - Inversiones en Sociedades

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee inversiones en sociedades.

#### Nota 17 - Intangibles

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee intangibles.

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

Al 30 de Septiembre de 2012

<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria y equipos</b>	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al	-	-	6053	19606	63373	89.032
Adiciones del ejercicio	-	-	971	0		971
Bajas o retiros del ejercicio	-	-				0
Ajustes y reclasificaciones	-	-				0
Valor bruto al	-	-				0
Depreciación del ejercicio	-	-	(931)	(2.474)	(4.754)	(8.159)
Depreciación acumulada	-	-	(1.237)	(3.943)	(4.197)	(9.377)
Valor neto al	-	-	4.856	13.189	54.422	72.467

Al 31 de diciembre de 2011

<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria y equipos</b>	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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 30 de Septiembre 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>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
N° 1 Muebles de oficina	0	228
N° 2 Equipos de oficina	971	3.126
N 3 Instalaciones	0	63.373
Valor neto	971	66.727

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

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee pasivos a financieros a valor razonable.

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

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee obligaciones por financiamiento.

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

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

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

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

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

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee provisiones.

## AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar en pesos	27.794	10.292
Cuentas por pagar en dólares	256.052	57.320
Cuentas por pagar en euros	41.649	13.809
<b>Total</b>	<b>325.495</b>	<b>81.421</b>

- **Documentos por pagar:**

<b>Concepto de :</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Transferencia en trámite Usd	427.724	156.381
Transferencia en trámite Euro	248.542	48.672
Transferencia en trámite Dólar Canada	2.239	2.400
Transferencia en trámite Libra Esterlina	20.226	
Transferencia en trámite Dólar Neozelandés	2.297	
Acreeedores Varios	600	2.927
<b>Total</b>	<b>701.628</b>	<b>210.380</b>

- **Retenciones:**

<b>Concepto de :</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto Único sobre Remuneraciones	56	184
Impuesto Retencion de Honorarios	10	-
AFP por pagar	573	799
Isapre por pagar	314	352
INP por pagar	119	-
Fondo de cesantía por pagar	140	72
<b>Total</b>	<b>1.143</b>	<b>1.407</b>

<b>Total Rubro Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>1.028.266</b>	<b>293.208</b>
--	------------------	----------------

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de Septiembre 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			17.932	0													17.932
Renta fija									5.698								5.698
Contratos de retrocompra																	0
Simultáneas																	0
Derivados			8.861	(2.558)													6.303
Préstamos de acciones																	0
Administración de cartera																	0
Custodia de valores																	0
Asesorías financieras																	0
Compra venta de moneda extranjera	112.211	0					298.508										410.719
Otras															400	0	400
<b>Total</b>	<b>112.211</b>	<b>0</b>	<b>26.793</b>	<b>(2.558)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>298.508</b>	<b>0</b>	<b>5.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>441.052</b>

**AFEX AGENTES DE VALORES LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

**a) Compromisos directos**

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no se ha constituido garantías reales de obligaciones de terceros.

**c) Legales**

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene juicios de ninguna índole.

**d) Custodia de valores**

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existe custodia de valores de terceros.

**e) Garantías personales**

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos Provisionales mensuales	17.750	-
Provisión Impuesto Renta	0	-
Iva Crédito Fiscal Neto	72	-
Otros		-
<b>Total</b>	<b>17.822</b>	<b>-</b>

##### b) Impuestos por pagar

El rubro está compuesto por:

Concepto	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos Provisionales mensuales		(9.184)
Provisión Impuesto Renta		31.848
Iva Debito Fiscal Neto	3.004	2.101
Otros		9
<b>Total</b>	<b>3.004</b>	<b>24.774</b>

##### c) Impuestos diferidos

El rubro está compuesto por:

Concepto	30.09.2012 M\$	31.12.2011 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 30 de Septiembre 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>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>30.09.2012</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>30.09.2012</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 29 - Patrimonio

##### a) Capital

Capital	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
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

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

#### Nota 29 - Patrimonio (continuación)

##### c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial al	318.664	123.194
Resultado del ejercicio	166.611	4.238
Ajuste por primera aplicación de IFRS		(111)
Dividendos o participaciones pagadas		-
Total	<u>485.275</u>	<u>127.321</u>

#### Nota 30 - Sanciones

Entre el 1 de enero y al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2012 y la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente los estados financieros.