

Estados financieros

AGENCIA DE VALORES SURA S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2012

FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30.06.2012

			Al 30.06.2012	Al 31.12.2011
ACTIVOS		Nota	7.749.459	6.812.167
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	3.174.148	2.789.602
11.02.00	Instrumentos financieros	-	-	-
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	-	-	-
11.02.11	Renta variable (IRV)	9	910.085	-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.02.21	Renta variable	-	-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-	-	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-
11.02.63	Otras	-	-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	-	-	-
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	1.824
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	17	513.036	979.563
11.07.00	Impuestos por cobrar	18	57.198	77.795
11.08.00	Impuestos diferidos	18	2.319.031	1.942.272
11.09.00	Inversiones en sociedades	-	-	-
11.10.00	Intangibles	19	434.444	611.522
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	36.997	58.461
11.12.00	Otros activos	21	304.520	351.128
11.00.00	Total Activos		7.749.459	6.812.167

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos financieros.

FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30.06.2012

		Al 30.06.2012	Al 31.12.2011
PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	7.749.459	6.812.167
21.01.00 Pasivos financieros	-	-	-
21.01.10 A valor razonable	-	-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	-	-	-
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-
21.01.33 Otras	-	-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
21.02.00 Acreedores por intermediación	-	-	-
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	2.823	17.929
21.05.00 Otras cuentas por pagar	27	3.284.345	3.161.870
21.06.00 Provisiones	28	452.031	668.184
21.07.00 Impuestos por pagar	18	152.373	180.779
21.08.00 Impuestos diferidos	18	2	11
21.09.00 Otros pasivos		-	659
21.00.00 Total pasivos		3.891.574	4.029.432

Patrimonio

22.01.00 Capital	31	14.682.591	11.782.591
22.02.00 Reservas	31	(187.868)	(187.868)
22.03.00 Resultados acumulados	31	(8.811.989)	(6.654.654)
22.04.00 Resultado del periodo		(1.824.849)	(2.157.334)
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00 Total patrimonio		3.857.885	2.782.735

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

Agencia de Valores SURA S.A.
Estados financieros al 30 de junio 2012

1 FICHA ESTADÍSTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Acumulado		Trimestre	
01-01-2012 al 30-06-2012	01-01-2011 al 30-06-2011	01-04-2012 al 30-06-2012	01-04-2011 al 30-06-2011

A) ESTADO DE RESULTADOS

30.10.00 Total resultado por intermediación

30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		-	-	-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		-	-	-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-	-	-

30.20.00 Total ingresos por servicios

		3.064.638	3.655.620	1.671.813	1.889.382	
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	29	3.064.638	3.655.620	1.671.813	1.889.382

30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros

		14.343	17.913	10.084	9.382	
30.30.01	A valor razonable	29	14.343	17.913	10.084	9.382
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-	-	-

30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento

		-	-	-	-
30.40.01	Gastos por financiamiento		-	-	-
30.40.02	Otros gastos financieros		-	-	-

30.50.00 Total gastos de administración y comercialización

	29	(5.246.359)	(4.503.778)	(3.019.705)	(2.331.609)	
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(4.021.071)	(3.866.280)	(2.257.334)	(1.963.365)
30.50.02	Gastos de comercialización		-	-	-	-
30.50.03	Otros gastos de administración		(1.225.288)	(637.498)	(762.371)	(368.244)

30.60.00 Total otros resultados

	29	(15.016)	(219)	(3.331)	6.267	
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	(11.896)	(16.164)	(1.124)	(16.044)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		-	-	-	-
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		(3.120)	15.945	(2.207)	22.311

30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta

		(2.182.394)	(830.464)	(1.341.139)	(426.578)
--	--	-------------	-----------	-------------	-----------

30.80.00 Impuesto a la renta

	18	357.545	160.074	197.647	96.904
--	----	---------	---------	---------	--------

UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO

		(1.824.849)	(670.390)	(1.143.492)	(329.674)
--	--	-------------	-----------	-------------	-----------

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 30.06.2012

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 al 30-06-2012	01-01-2011 al 30-06-2011	01-04-2012 al 30-06-2012	01-04-2011 al 30-06-2011
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	(1.824.849)	(670.390)	(1.143.492)	(329.674)

Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio

31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-	-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-	-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-

32.00.00	Total resultados integrales reconocidos del período	(1.824.849)	(670.390)	(1.143.492)	(329.674)
----------	---	-------------	-----------	-------------	-----------

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

2.1.4 ESTADO DE FLUJO EFECTIVO, PERIODO 01.01.2012 AL 30.06.2012 - MÉTODO DIRECTO

	30-06-2012 M\$	30-06-2011 M\$
<u>Flujo neto originado por actividades de la operación</u>		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	3.674.069	2.564.457
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.739.944	(3.687.948)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		-
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	(895.741)	115.000
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(5.815.565)	(3.366.431)
51.18.00 Impuestos pagados	(1.023.240)	(757.799)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	(23)
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.320.533)	(5.132.744)
<u>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</u>		
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	2.900.000	1.500.000
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	2.900.000	1.500.000
<u>Flujo neto originado por actividades de inversión</u>		
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	(206.817)	(110.058)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(206.817)	(110.058)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	372.650	(3.742.802)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	11.896	16.164
50.30.00 Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	384.546	(3.726.638)
50.40.00 Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.789.602	5.153.869
50.00.00 Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.174.148	1.427.231

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30/06/2012

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01/01/2012	11.782.591	-	-	(187.868)	(6.654.655)	(2.157.334)	-	2.782.734
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	2.900.000	-	-	-	-	-	-	2.900.000
40.30.00	Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	-	-	(1.824.849)	-	(1.824.849)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(2.157.334)	2.157.334	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 30/06/2012	14.682.591	-	-	(187.868)	(8.811.989)	(1.824.849)	-	3.857.885

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

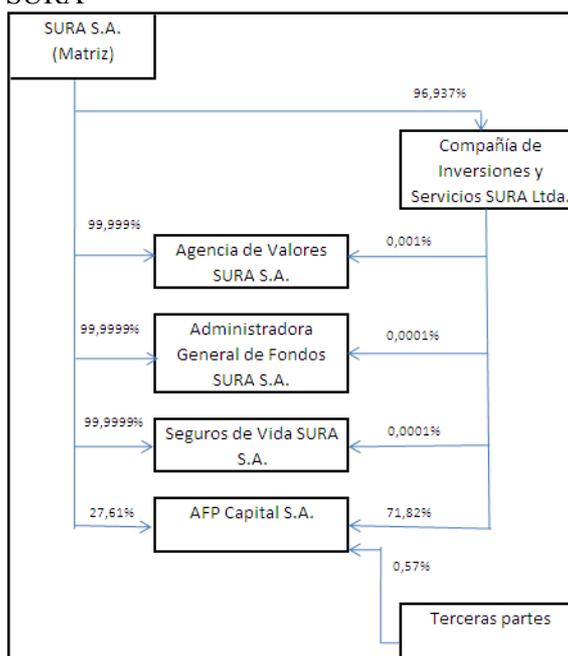
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30/06/2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	TOTAL
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo Inicial al 01/01/2011	9.682.591	-	-	(187.868)	(2.496.786)	(4.157.759)	-	2.840.178
40.20.00	Aumento (disminución) de Capital	1.500.000	-	-	-	-	-	-	1.500.000
40.30.00	Resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	-	-	(670.390)	-	(670.390)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(4.157.759)	4.157.759	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 30/06/2011	11.182.591	-	-	(187.868)	(6.654.545)	(670.390)	-	3.669.788

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	:	Agencia de Valores SURA S.A.
RUT	:	76.011.193-7
Domicilio Legal	:	Av. Suecia 211 piso 2.
Fecha de constitución	:	04 de febrero de 2008
Inscripción en el Registro de Corredores de Bolsas y Agentes de Valores	:	N° 193, de fecha 23 de mayo de 2008.
Objeto social	:	Compra y/o venta de valores, por cuenta propia o por cuenta de terceros y la realización de operaciones de corretaje de valores conforme a lo señalado en el artículo 24 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores. Además, realizar actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los intermediarios de valores.
Accionistas	:	SURA S.A. (99,999% de participación) Compañía de Inversiones y Servicios SURA Limitada. (0,001% de participación)
Fecha de aprobación estados financieros	:	11/07/2012
Grupo económico	:	SURA



Audidores externos	:	Ernst & Young Ltda.
Principales negocios	:	El principal negocio de la Sociedad es la intermediación de fondos mutuos operados por distintas administradoras, para que, sean los clientes apoyados en nuestra asesoría, quienes elijan la mejor combinación entre instrumentos de renta fija y renta variable, tanto nacional como internacional, que más se ajuste a sus objetivos previsionales y de rentabilidad esperada. La oferta ampliada de fondos mutuos corresponde a renta fija nacional, renta fija internacional, acciones nacionales, acciones internacionales y fondos mutuos balanceados.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento con IFRS

Agencia de Valores SURA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), a partir del 1 de enero de 2011.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período 01/01/2012 y 30/06/2012.

b) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda del ambiente económico en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos y por consiguiente, su moneda funcional. La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

c) Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes estados financieros han sido confeccionados bajo la hipótesis de negocio en marcha.

d) Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas sobre los saldos informados.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y devengado, excepto por los activos financieros a valor razonable.

b) Bases de conversión.

Los activos y pasivos han sido convertidos a pesos chilenos conforme a los siguientes tipos de cambio observados:

Fecha	US\$	UF
30.06.2012	501,84	22.627,36
31.12.2011	519,20	22.294,03
30.06.2011	468,15	21.889,89

c) Aplicación de nuevas normativas emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se detallan a continuación. A la fecha de los presentes estados financieros, las siguientes normas aún no entran en vigencia y la sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7, Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
IFRS 9, Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015
IFRS 10, Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11, Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12, Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13, Medición del valor justo	1 de enero de 2013

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1, Presentación de Estados Financieros	1 de Julio de 2013
IAS 16, Propiedades, Planta y Equipo.	1 de Julio de 2013
IAS 19, Beneficios a los empleados	1 de Julio de 2013
IAS 32, Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Julio de 2013
IAS 34, Información Financiera Intermedia	1 de Julio de 2013

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

c) Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 7, “Instrumentos Financieros: Información a revelar”

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

IFRS 9, “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”

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

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

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

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

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

c) Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

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

IFRS 13 “Medición del valor justo”

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

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

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

c) Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

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

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

IAS 34 “Información financiera intermedia”

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

d) Efectivo y efectivo equivalente

Se incluye en este rubro aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización, y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Esto, conforme a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”.

e) Activos financieros

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Estas requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones de mercado. Los activos financieros son medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

e.1) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable por resultados, ii) a valor razonable por Patrimonio y, iii) a costo amortizado. La administración determina la clasificación de los activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

- i) Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de las variaciones que experimenten sus precios en el corto plazo. En esta agrupación se encuentran los títulos renta fija y variable, además de los instrumentos financieros derivados.
- ii) Los instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio son Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos en cuentas patrimoniales.
- iii) Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

e.2) Deterioro de activos financieros

La Sociedad evaluará a la fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros medidos a costo amortizado puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva, cuando los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que ésta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libro del activo financiero no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

e.3) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo a recibir, o cuando tales flujos de efectivo se transfieren mediante una transacción que traspasa sustancialmente todos los riesgos derivados de su titularidad.

e.4) Instrumentos financieros derivados

Corresponden a activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Se informan como activos financieros, cuando su valor razonable es positivo. Se informan como pasivos financieros, cuando su valor razonable es negativo. La Sociedad no tiene Instrumentos financieros derivados.

e.5) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

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 los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero.

El valor razonable de los pasivos financieros es el precio de la transacción. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

e.6) Activos y pasivos financieros en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se actualizan de acuerdo con la variación experimentada por el tipo de cambio de representación contable de la correspondiente moneda extranjera. En el caso de activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento, su valorización se efectúa en función del valor de esta unidad al cierre del período o ejercicio contable respectivo.

Tanto las variaciones en los tipos de cambio de las monedas extranjeras como de los valores expresados en Unidades de Fomento, se reconocen en el estado de resultados.

f) Deudores por intermediación

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

g) Inversiones en sociedades

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

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

h) Propiedades, planta y equipo

Corresponden a equipos, muebles y otros activos fijos valorizados a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de que existan. Los gastos por mantención y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren. La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes: a) Hardware: 36 meses, b) redes de comunicaciones: 120 meses.

i) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a desarrollos computacionales adquiridos a terceros. Son reconocidos al costo de adquisición y posteriormente son registrados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida de deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados del período o ejercicio en que se incurren.

i.1) Deterioro de intangible

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortizaciones y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor.

Los activos intangibles que tienen una vida útil finita, sujetos a amortización, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

j) Acreedores por intermediación

Corresponden a los acreedores por operaciones de intermediación producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. La Sociedad no tiene saldos por Acreedores por intermediación.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los activos y pasivos tributarios para el período son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar y registrar el monto de impuesto, son las promulgadas a la fecha del balance general.

La Sociedad registra en el estado de resultados del período, el importe devengado del impuesto que grava la renta, para cuyo cálculo se consideran las diferencias existentes entre el devengo contable y el devengo tributario de las transacciones y otros sucesos del periodo corriente, dando origen a las diferencias temporarias y el correspondiente reconocimiento de determinados activos y pasivos por impuestos diferidos que aparecen en el balance de situación. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera que sean recuperadas o liquidadas.

l) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

m) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son contabilizados contra gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar. Los beneficios a los empleados vigentes son:

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de marzo de cada año y tienen derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

n) Reconocimiento de ingresos y de gastos por servicios

Los ingresos ordinarios se reconocen sobre base devengada y representan los importes por cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos IVA. Los ingresos de la Sociedad corresponden a:

- Ingresos por colocación de cuotas de fondos mutuos nacionales

Corresponden a comisiones cobradas a las Administradoras Generales de Fondos con las cuales la Sociedad mantiene contratos de distribución vigentes. Esta comisión está establecida en el contrato y se devenga y determina mensualmente para las colocaciones de fondos mutuos nacionales y trimestralmente para las colocaciones de fondos mutuos extranjeros, sobre un porcentaje de la remuneración mensual sobre el total de los fondos mutuos colocados por la Sociedad.

- Ingresos por rescate de fondos mutuos nacionales y extranjeros

Fondos mutuos nacionales: Corresponden a comisiones diferidas al rescate cobradas a los clientes que realizan rescates anticipados de los fondos mutuos administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A., las cuales se establecen en los reglamentos internos de los fondos y que esta Sociedad paga por concepto de Administración de cuentas de clientes. Se devengan al momento de retiro.

Fondos mutuos extranjeros: Corresponden a comisiones diferidas al rescate cobradas a los clientes que realizan rescates anticipados de los fondos mutuos administrados por ING Luxembourg, las cuales se encuentran establecidas en el documentos de inscripción en el Registro de Valores extranjeros de la Superintendencia de Valores y Seguros. Se devengan al momento de retiro.

- Ingresos por Comisión de administración

Corresponden a comisiones por administración de saldos de fondos mutuos No APV, las cuales se establecen en los contratos y su realización es trimestral.

Los gastos se reconocen cuando ha ocurrido una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionado con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos, en donde además el gasto puede ser medido en forma confiable.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (CONTINUACION)

ñ) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden a la rentabilidad obtenida por los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad, tanto de los clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, como de los clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los gastos financieros representan el costo de financiamiento por préstamos otorgados por las instituciones bancarias o por el uso de líneas de crédito previamente autorizadas.

o) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente durante el ejercicio por la Administración Superior con el propósito de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables con efecto en los estados financieros son la vida útil de los activos fijos e intangibles, pérdidas tributarias, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

p) Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

q) Transacciones con partes relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones más relevantes con partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte relacionada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Lo anterior con el propósito de una adecuada comprensión de los efectos que la indicada relación con partes relacionadas tiene en los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son aquellas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte). En consecuencia, los principales riesgos financieros a los que podrá estar expuesta la Sociedad son: riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, liquidez y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones financieras en que la Sociedad ha decidido invertir (cuotas de fondos mutuos), se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no se han definido metodologías para cuantificar dicho riesgo.

La Sociedad tiene inversiones en instrumentos financieros por M\$ 910.085 al 30.06.2012 según Nota 9, las cuales correspondían a cuotas de fondos mutuos que se valorizaron al valor cuota de cierre y poseían un mínimo riesgo de deterioro.

Finalmente, la Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros con sus erogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizaron a precios de mercado (valor cuota).

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. El único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, equivalentes a M\$ 171.082 (M\$ 96.683 al 31.12.2011).

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que la Sociedad no posee obligaciones financieras.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan con comisiones por cobrar a socios comerciales para los cuales la Sociedad distribuye su oferta de fondos mutuos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por servicios de distribución devengados. Estas cuentas por cobrar son de corto plazo y con vencimiento menor a 30 días. De igual forma, las cuentas por pagar corresponden a operaciones habituales del negocio y también son con vencimiento a 30 ó 60 días.

NOTA 4.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

Índices de liquidez y solvencia:

Al 30.06.2012, los índices de liquidez y solvencia de la Sociedad, determinados conforme a la Normas de Carácter General N°s 18 y 276 y Circular N° 2049 de la Superintendencia de Valores y Seguros, son los siguientes:

Patrimonio depurado	M\$	2.589.724
Índice liquidez general	Veces	1,54
Índice de liquidez por intermediación	Veces	0
Razón de endeudamiento	Veces	3,44
Razón de cobertura patrimonial	%	8,69%

NOTA 5.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Al cierre del período, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos serán reversadas en el corto plazo conforme al plan de operaciones de la Sociedad, razón por la cual no constituye provisión valuación.

La Administración no ha efectuado estimaciones y juicios relevantes para incertidumbres críticas sobre la vida útil de los activos fijos e intangibles, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

Respecto de los criterios de valor razonable de activos financieros, deterioro de activos, provisiones y reconocimiento de ingresos, estos ya han sido expuestos en Nota 3 “Principales políticas contables”.

Adicionalmente, al 30.06.2012 la Sociedad mantiene instrumentos financieros correspondientes a cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor cuota informada, esto es, valores o precios de cotización en mercados activos (Nivel I según NIC 39).

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad ha aplicado un test de recuperabilidad sobre el Costo de adquisición diferido, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo. El resultado de este test arrojó que los beneficios futuros esperados no son suficientes para cubrir la amortización del Costo de adquisición diferido, lo cual está determinado por la insuficiente escala de colocaciones de fondos mutuos, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios. En consecuencia, la Sociedad no ha activado costos de adquisición diferidos durante el presente ejercicio.

NOTA 6.- REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIOS

Al cierre del período, el reajuste y la diferencia de cambio aplicada a cuentas de activos y pasivos expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional, es el siguiente:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados				
	US \$	EURO	Unidad de Fomento	Otros	Total
	30.06.12 M\$	30.06.12 M\$	30.06.12 M\$	30.06.12 M\$	30.06.12 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	11.896	-	-	-	11.896
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e inst. financieras	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio al 30.06.2012	11.896	-	-	-	11.896
Total diferencia de cambio al 30.06.2011	16.164	-	-	-	16.164

NOTA 7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Caja en pesos	950	1.000
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	3.002.116	2.691.919
Bancos en moneda extranjera	171.082	96.683
Total	3.174.148	2.789.602

NOTA 8.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El detalle de los instrumentos financieros clasificados por categoría es el siguiente:

a) Activos financieros

Activos financieros	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total al 30/06/2012	Total al 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	3.174.148	3.174.148	2.789.602
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	910.085	-	-	910.085	-
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	-	-	-	-	1.824
Otras cuentas por cobrar	-	-	513.036	513.036	979.563
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-
Total	910.085	-	3.687.184	4.597.269	3.770.989

b) Pasivos financieros

Pasivos financieros	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total al 30/06/2012	Total al 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2.823	2.823	17.929
Otras cuentas por pagar	-	3.284.345	3.284.345	3.161.870
Otros pasivos	-	-	-	659
Total	-	3.287.168	3.287.168	3.180.458

NOTA 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

El detalle de los instrumentos financieros a valor razonable es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Cartera propia disponible al 30/06/2012	Cartera propia disponible al 31/12/2011
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Instrumentos de renta variable:</u>							
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales (*)	910.085	-	-	-	-	910.085	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Total IRV	910.085	-	-	-	-	910.085	-

(*) Fondo mutuo nivel I, según NIC 39.

Según políticas establecidas por la Sociedad, los activos que respaldan su patrimonio, sólo podrán ser fondos mutuos con una duración menor a siete días, pactos de compra y depósitos a plazo.

El detalle de acciones por emisor es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Unidades
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Instrumentos de renta variable</u>						
Acciones	-	-	-	-	-	-
Emisor 1	-	-	-	-	-	-
Emisor 2	-	-	-	-	-	-
Emisor n	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-	-

NOTA 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA (CONTINUACIÓN)

El detalle de instrumentos de renta fija es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Instrumentos de renta fija e inst. Financieras:</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2011	-	-	-	-	-	-

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

NOTA 10.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
<u>Instrumentos de renta fija e int. financiera</u>						
Del Estado:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF al 31.12.2011	-	-	-	-	-	-

NOTA 11.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad no ha mantenido instrumentos financieros bajo esta clasificación.

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-

b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-

c) Premio por cobrar por prestamos de acciones

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-

NOTA 12.- CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha mantenido contratos de derivados financieros.

En cuadro adjunto se muestra el detalle de contratos de derivados financieros, por tipo de contrato y contraparte, y las garantías asociadas:

Tipo de Contrato	N° Operación	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros Contratos													
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos de derivados financieros.

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

NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad no ha mantenido saldos por Deudores por intermediación.

Resumen	Ej. Actual			Ej. Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	(-)	-	-	(-)	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	(-)	-	-	(-)	-
Total al 30.06.2012	-	(-)	-	-	(-)	-
Total al 31.12.2011	-	(-)	-	-	(-)	-

a) Intermediación de operaciones a término

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Total	-	(-)	-	-	-	-	-	-

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)

Contrapartes	Vencidos	Vencidos					Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 61 días	Total Vencidos		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	(-)	-
Total	-	-	-	-	-	-	(-)	-

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

NOTA 13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION (CONTINUACION)

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de Deudores por intermediación es recuperable. Los Deudores por intermediación se valorizan al costo histórico.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables de los Deudores por Intermediación durante el periodo es el siguiente:

Provisión	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	(-)	(-)
Reverso de provisiones	(-)	(-)
Total	-	-

NOTA 14.- CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no ha mantenido saldos por cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

El detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	(-)	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	(-)	-	-	-	-	-	-

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que los saldos son recuperables. Las Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia se valorizan al costo histórico.

El movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables de los Deudores por Intermediación durante el periodo es el siguiente:

Provisión	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	(-)	(-)
Reverso de provisiones	(-)	(-)
Total	-	-

NOTA 15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas es el siguiente.

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

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 sobre 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	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Comisiones (ganadas) por cobrar por distribución de productos	-	2.406.766	2.406.766	-	-
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	309.938	(309.938)	-	-
Arriendos de oficina	-	291.090	(291.090)	-	2.823
Préstamo	-	500.000	(913)	-	-
Prima de Seguro Colectivo	-	4.453	(4.453)	-	-
Total al 30.06.2012	-	3.512.247	1.800.372	-	2.823
Total al 31.12.2011	-	9.924.657	2.627.631	1.824	17.929

La Sociedad mantiene contratos de distribución de productos vigentes con partes relacionadas. Por dicha función la Sociedad cobra una comisión de ventas, la cual está establecida a precios de mercado.

La Sociedad no aplica provisión de deterioro o provisión de incobrables sobre las cuentas por cobrar a partes relacionadas, puesto que estas son de corto plazo y plenamente cobrables.

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

- Administradora General de Fondos SURA S.A.
RUT: 76.036.521-1
Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comisiones ganadas (por cobrar) por distribución de productos	-	894.976	894.976	-	-
Comisiones pr pagar por distribución de productos	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	894.976	894.976	-	-
Total al 31.12.2011	-	1.682.897	1.414.199	1.824	-

NOTA 15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

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

- AFP Capital S.A. RUT: 98.000.000-1
Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comisiones ganadas por distribución de productos	-	566.120	566.120	-	-
Arriendo de oficina	-	22.816	(22.816)	-	-
Total al 30.06.2012	-	588.936	543.304	-	-
Total al 31.12.2011	-	1.727.363	1.406.437	-	-

- Seguros de Vida SURA S.A. RUT: 96.549.050-7
Relación: Matriz común

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Comisiones ganadas por distribución de productos	-	945.670	945.670	-	-
Comisiones por pagar por distribución de productos	-	309.938	(309.938)	-	-
Arriendo de oficina	-	268.274	(268.274)	-	2.823
Préstamo	-	500.000	(913)	-	-
Prima de Seguro Colectivo	-	4.453	(4.453)	-	-
Total al 30.06.2012	-	2.028.335	362.092	-	2.823
Total al 31.12.2011	-	6.514.397	(193.005)	-	17.929

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (personal clave) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	218.911	473.949
Compensaciones	354.862	-
Otros (Especificar)	-	-
Total	573.773	473.949

NOTA 16.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Sociedad no mantiene saldos por Inversiones en Sociedades.

a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP).

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Total transacción		
				Patrimonio	Resultados	Fecha información
	N°	%	M\$	M\$	M\$	DD/MM/AA
N/A	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

Movimiento de las inversiones:

Movimiento Entidad	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo al inicio	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	(-)	(-)
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	-

Dividendos percibidos desde las entidades: No hay.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

La Sociedad no mantiene inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio al cierre del ejercicio.

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Anticipo Empleados	13.526	676.624
Comisiones de administración por cobrar a operadores	211.653	155.603
Cuentas por cobrar al personal	15.042	105.945
Documentos por cobrar	234.200	13.087
Fondo a rendir	4.088	2.645
Préstamo a empleados	32.452	722
Valores en tránsito y por depositar	2.075	24.937
Total	513.036	979.563

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales con Administradoras generales de fondos con las cuales se mantienen contratos de distribución vigentes y cuentas con el personal, las cuales no devengan intereses y son con vencimiento a corto plazo.

NOTA 18.- IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) Al 30.06.2012 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 12.885.843 (M\$ 10.559.323 al 31.12.2011 respectivamente)
- c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

c.1 Impuestos por cobrar

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Crédito por gastos de capacitación	14.243	41.859
Impuesto por recuperar	28.702	22.723
Iva crédito fiscal	14.253	13.213
Total	57.198	77.795

c.2 Impuestos por pagar

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Impuesto único Art. 21	3.837	30.968
Iva débito fiscal	116.759	116.563
Impuesto único a los trabajadores	31.738	32.597
Impuesto segunda categoría	39	651
Total	152.373	180.779

c.3 Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo Fijo	826	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	2	-
Provisión vacaciones	56.379	-	-	-
Provisión bono desempeño	71.233	-	-	-
Pérdida tributaria	-	2.190.593	-	-
Total Impuestos diferidos al 30.06.2012	128.438	2.190.593	2	-
Total Impuestos diferidos al 31.12.2011	147.297	1.794.975	11	-

NOTA 18.- IMPUESTOS POR COBRAR, POR PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACION)

Con fecha 31 de julio de 2010, fue publicada la ley 20.455 la cual incluye el cambio de tasa de impuestos a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente. A partir del año 2013 la tasa de impuesto a la renta retornará al 17%.

Los impuestos diferidos registrados al 30.06.2012 con tasas de 17 % y 18,5% son M\$ 2.191.419 y M\$ 127.610 respectivamente.

Los impuestos diferidos registrados al 31.12.2011 con tasas de 17 % y 18,5% son M\$ 1.803.453 y M\$ 138.918 respectivamente.

c.4 La composición de (cargo) abono a resultados por impuestos es la siguiente:

Ítem	30.06.2012 M\$	30.06.2011 M\$
Gasto tributario corriente	(3.837)	-
Otros ajustes a gasto tributario	(15.387)	-
Efecto neto por impuestos diferidos	376.769	160.074
Total	357.545	160.074

c.5 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva para ambos períodos:

Ítem	Tasa de Impuesto 30.06.2012 %	Monto 30.06.2012 M\$	Tasa de Impuesto 30.06.2011 %	Monto 30.06.2011 M\$
Pérdida antes de Impuesto		(2.182.394)		(830.464)
Impuesto a la renta según tasa teórica	18,50%	403.743	20,00%	166.093
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	0,25%	5.478	-	-
CM tributaria pérdida de arrastre	1,15%	25.109	-	-
Efecto por cambio de tasa normativa	(1,57%)	(34.232)	-	-
Gastos rechazados	(0,18%)	(3.837)	-	-
Otros	(1,77%)	(38.716)	(0,72%)	(6.019)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	16,38%	357.545	19,28%	160.074

NOTA 19.- INTANGIBLES

Corresponde a la activación y puesta en producción del desarrollo Software Sistema Administrador de Productos APV. Durante el período no se han revalorizado los componentes de este rubro.

Las amortización es en base lineal y de acuerdo a la vida útil asignada. El cargo a resultados por concepto de amortización asciende a M\$ 85.961 al 30.06.2012 (M\$ 63.009 al 30.06.2011). El detalle es el siguiente:

	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	V. útil	V. residual
Software APV al 30.06.2012	797.205	(362.761)	434.444	36	28
Software APV al 31.12.2011	888.321	(276.799)	611.522	36	28

El movimiento es el siguiente:

Intangible	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo bruto inicial	888.321	240.943
Adiciones del periodo	145.134	647.378
Bajas o retiros del periodo	(236.250)	(-)
Valor bruto	797.205	888.321
Depreciación del periodo	(85.961)	(189.792)
Depreciación acumulada	(276.800)	(87.007)
Valor neto	434.444	611.522

Las adiciones del periodo se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M\$ 145.134.

NOTA 20.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Durante el ejercicio no se han revalorizado los componentes de este rubro.

Las depreciaciones son en base lineal, de acuerdo a las vidas útiles asignadas a los diferentes activos. El cargo a resultados por concepto de depreciación asciende a M\$ 22.328 al 30.06.2012 (M\$ 52.797 al 31.12.2011). El detalle por activos es el siguiente:

Al 30.06.2012	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	V. útil	V. residual
Hardware	675	(270)	405	36	11
Software y licencias	159.459	(123.405)	36.054	36	7
Comunicaciones	1.188	(650)	538	120	73
Total	161.322	(124.325)	36.997		

Al 31.12.2011	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto	Vidas promedio (meses)	
	\$	M\$	M\$	V. útil	V. residual
Hardware	158.594	(101.240)	57.354	36	16
Software y licencias	1.189	(521)	668	36	8
Comunicaciones	675	(236)	439	120	79
Total	160.458	(101.997)	58.461		

El movimiento de Propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Maquinas y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2012	-	-	-	-	160.458	160.458
Adiciones del periodo	-	-	-	-	864	864
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor bruto	-	-	-	-	161.322	161.322
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)	(22.328)	(22.328)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(101.997)	(101.997)
Valor neto al 30.06.2012	-	-	-	-	36.997	36.997

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Maquinas y equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2011	-	-	-	-	159.682	159.682
Adiciones del periodo	-	-	-	-	777	777
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor bruto	-	-	-	-	160.459	160.459
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)	(52.797)	(52.797)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)	(49.201)	(49.201)
Valor neto al 31.12.2011	-	-	-	-	58.461	58.461

NOTA 21.- OTROS ACTIVOS

Basicamente corresponden a las erogaciones realizadas por el desarrollo en curso del Software Sistema Administrador de Productos APV y otros activos menores como garantías y gastos pagados por anticipado.

El movimiento de las adiciones netas realizadas por el desarrollo en curso del Software Sistema Administrador de Productos APV es el siguiente (Desarrollo Software) y sus adiciones se presentan en el estado de flujos de efectivo, formando parte de otros ingresos (egresos) netos de inversión por M\$ 61.683 (M\$ 110.058 al 30.06.2011)

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor neto al 01.01.2012	-	345.185	5.943	351.128
Adiciones del periodo	-	61.683	36.843	98.526
Bajas o retiros	(-)	(-)	(-)	(-)
Activación Proyectos	(-)	(145.134)	(-)	(145.134)
Valor bruto	-	261.734	42.786	304.520
Amortización del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor neto al 30.06.2012	-	261.734	42.786	304.520

	Marcas y licencias M\$	Desarrollo Software M\$	Otros M\$	Total M\$
Valor neto al 01.01.2011	-	723.454	268.218	991.672
Adiciones del periodo	-	295.801	-	295.801
Bajas o retiros	(-)	(26.692)	(262.275)	(288.967)
Activación Proyectos	(-)	(647.378)	(-)	(647.378)
Valor bruto	-	345.185	5.943	351.128
Amortización del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Amortización acumulada	(-)	(-)	(-)	(-)
Valor neto al 31.12.2011	-	345.185	5.943	351.128

NOTA 22.- PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad no mantiene saldos por pasivos financieros.

Contrapartes	30.06.2012 M\$	30.12.2011 M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

a) Pasivos financieros.

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

Contrapartes	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF, IIF	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-

c) Detalle de los instrumentos de renta variable, recibidos y utilizados.

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidas	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Emisor	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 23.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

La Sociedad no mantiene saldos por Obligaciones por financiamiento.

Detalle de las obligaciones por financiamiento, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	-	-

a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas).

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios; institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-

b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra).

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios, institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales y/o jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-

NOTA 23.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO (CONTINUACION)

d) Otras obligaciones por financiamiento

La Sociedad no posee Otras obligaciones por financiamiento que impliquen montos involucrados, tasa de interés, garantías asociadas y plazos de vencimientos estratificados en el corto como largo plazo.

NOTA 24.-OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Sociedad no mantiene saldos con Bancos e Instituciones financieras.

Resumen	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Total	-	-

a) Línea de crédito utilizada

Banco	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$
N/A	-	-
Total	-	-

b) Préstamos bancarios

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
N/A	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Otras obligaciones financieras

La Sociedad no posee Otras obligaciones por financiamiento al cierre del periodo, que impliquen montos involucrados, tasa de interés, garantías asociadas y plazos de vencimientos estratificados en el corto como largo plazo.

NOTA 25.- ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

El detalle de las cuentas por pagar por intermediación es el siguiente:

Resumen	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-
Total	-	-

a) Intermediación operaciones a término:

Contrapartes	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas):

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	-	-	-

NOTA 26.- CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Resumen	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

NOTA 27.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Otras cuentas por pagar es el siguiente:

	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar a clientes	430.784	676.956
Cuentas por pagar al personal	22.217	265.762
Recaudación por acreditar	2.723.839	2.078.209
Retenciones por pagar	107.505	140.943
Total	3.284.345	3.161.870

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es de corto plazo. Las cuentas por pagar a clientes corresponden a retiros de fondos mutuos intermediados. Las cuentas por pagar al personal corresponden a premios a ejecutivos comerciales. La recaudación por acreditar corresponde a captaciones recibidas de clientes para ser invertidas en los fondos mutuos intermediados. Las retenciones por pagar corresponden a leyes sociales del personal. Todas estas obligaciones son con vencimiento en el corto plazo, 30 días.

NOTA 28.- PROVISIONES

Las provisiones mantenidas por la Sociedad son de corto plazo, no devengan intereses y son las siguientes:

- **Provisión vacaciones del personal:** La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- **Provisión bono de desempeño:** Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de marzo de cada año y tienen derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio es el siguiente:

Resumen	Provisión Feriado Legal M\$	Provisión Bono de Desempeño M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2012	367.764	300.420	668.184
Provisiones constituidas	1.665.091	848.065	2.513.156
Reverso de provisiones	(-)	(-)	(-)
Provisiones utilizadas	(1.728.104)	(1.001.205)	(2.729.309)
Saldo al 30.06.2012	304.751	147.280	452.031

Resumen	Provisión Feriado Legal M\$	Provisión Bono de Desempeño M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	381.995	464.210	846.205
Provisiones constituidas	367.764	302.182	669.946
Reverso de provisiones	(381.995)	(465.972)	(847.967)
Provisiones utilizadas	(-)	(-)	(-)
Saldo al 31.12.2011	367.764	300.420	668.184

NOTA 29.- RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

De acuerdo a nota 3 sobre políticas contables, la Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de NIIF 8, Segmentos de Operación.
De acuerdo a la Circular 1992, el resultado del ejercicio por líneas de negocio es el siguiente:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	14.343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.343
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones (1)	3.064.638	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.064.638
Gtos administración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.261.375)	(5.261.375)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	357.545	-	357.545
Total al 30/06/2012	3.064.638	-	14.343	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	357.545	(5.261.375)	(1.824.849)
Total al 30/06/2011	3.655.620	-	17.913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160.074	(4.503.997)	(670.390)

(1) Corresponden a comisiones ganadas por la distribución y venta de los productos de las empresas con las cuales la Sociedad mantiene contratos de distribución vigentes.

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

Al 30.06.2012 y 2011, la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 30.06.2012 y 2011, la Sociedad no constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 30.06.2012 y 2011, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos legales. Tampoco pasivos contingentes que informar.

d) Custodia de valores

El detalle de la Custodia de valores corresponde a cuotas en fondos mutuos APV y no APV. Las cuotas de fondos mutuos no APV se presentan bajo el concepto de Administración cuotas de fondos mutuos No APV.

- **Custodia al 30.06.2012:**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	67.214.123	-	-	1.913.435	-	-	69.127.558
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	147.404.099	-	-	6.458.646	-	-	153.862.746
Total	214.618.222	-	-	8.372.081	-	-	222.990.304
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Administración cuotas de fondos mutuos No APV.	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

• **Custodia al 31.12.2011**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	64.021.728	-	-	2.472.964	-	-	66.494.692
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	116.843.882	-	-	5.969.986	-	-	122.813.868
Total	180.865.610	-	-	8.442.950	-	-	189.308.560
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Administración cuotas de fondos mutuos No APV.	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

• **Custodia al 30.06.2011**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	64.804.117	-	-	3.428.229	-	-	68.232.346
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	108.878.199	-	-	7.135.405	-	-	116.013.604
Total	173.682.316	-	-	10.563.634	-	-	184.245.950
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 30.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACION)

Controles en el proceso de Custodia:

La Circular N° 1962 del 19.01.2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, establece los requerimientos que los intermediarios de valores deben cumplir para la prestación del servicio de Custodia de valores de terceros. Entre estos, la Superintendencia de Valores y Seguros permite a los intermediarios de valores optar por uno de los siguientes procedimientos de control: 1) Abrir por parte de los intermediarios de valores, una cuenta individual, para cada uno de sus clientes, en una empresa de depósito y custodia de las reguladas por la ley N° 18.876, con la finalidad de depositar en dicha cuenta individual los valores custodiados de los clientes y 2), efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, por empresas de auditoría externa inscritas en el registro de dicha Superintendencia. La Sociedad optó e implementó el segundo procedimiento.

e) Garantías personales

Al 30.06.2012 y 2011, no existen garantías personales que requieran ser reveladas en notas a los estados financieros.

f) Garantías por operaciones

En cumplimiento de los Artículos N° 30 y 31 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Circular 1597 de 15 de abril de 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene vigentes las siguientes pólizas de garantía en UF por la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y en dólares estadounidenses (US\$) por el Banco de Chile, con el objeto de garantizar todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores. El detalle de las garantías por operaciones vigentes al 30.06.2012 es el siguiente:

N° Boleta Garantía	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto	Propósito
212103485	16/03/2012	16/03/2013	UF 4.000	Para garantizar el correcto desempeño como agente de valores del afianzado, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 30 de la ley N° 18.045 dentro de los límites establecidos en esta póliza y conforme a sus términos y condiciones.
212103486	16/03/2012	16/03/2013	UF 88.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, provenientes de planes de ahorro previsional voluntario y ahorro previsional voluntario colectivo, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley N° 18.045 dentro de los límites establecidos en esta póliza y conforme a sus términos y condiciones.
0037201	23/02/2012	22/02/2013	US\$ 500.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, provenientes de planes de ahorro previsional voluntario y ahorro previsional voluntario colectivo, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley N° 18.045 dentro de los límites establecidos en esta póliza y conforme a sus términos y condiciones.

NOTA 31.- PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo Inicial	11.782.591	9.682.591
Aumentos de capital	2.900.000	2.100.000
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	14.682.591	11.782.591

- Aumentos de Capital

Con fecha 21 de enero de 2011, en Séptima Junta extraordinaria de accionistas, se acordó incrementar el capital social en M\$ 3.000.000 equivalentes en 600.000 acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una. Dicho aumento de capital se enteró de acuerdo a lo siguiente:

1. Con fecha 11 de febrero de 2011, los accionistas suscribieron y pagaron M\$ 1.500.000, equivalentes a 300.000 acciones, en la proporción que a cada uno le corresponde.
2. Con fecha 21 de noviembre de 2011, los accionistas suscribieron y pagaron M\$ 600.000, equivalentes a 120.000 acciones, en la proporción que a cada uno le corresponde.
3. Con fecha 05 de enero de 2012, los accionistas suscribieron y pagaron M\$ 600.000, equivalentes a 120.000 acciones, en la proporción que a cada uno le corresponde.
4. Con fecha 10 de febrero de 2012, los accionistas suscribieron y pagaron M\$ 300.000, equivalentes a 60.000 acciones, en la proporción que a cada uno le corresponde.

Con fecha 05 de abril de 2012, en Novena Junta extraordinaria de accionistas, se acordó incrementar el capital social en M\$ 2.000.000 equivalentes en 400.000 acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una. Los accionistas suscribieron y pagaron en el acto el citado aumento de capital.

- Accionistas al 30.06.2012

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	2.900.000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	2.900.000

Capital social	\$14.682.591.588
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	\$14.682.591.588

NOTA 31.- PATRIMONIO (CONTINUACION)

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(187.868)	(187.868)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 30.06.2012	-	-	(187.868)	(187.868)
Total al 31.12.2011	-	-	(187.868)	(187.868)

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	(6.654.654)	(6.654.654)
Resultado del ejercicio	(2.157.334)	-
Otros	-	-
Total	(8.811.989)	(6.654.654)

NOTA 32.- SANCIONES

La Sociedad, sus directores y ejecutivos no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el período de los presentes estados financieros, ni tampoco en el ejercicio anterior.

NOTA 33.- HECHOS RELEVANTES

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2012 fueron nombrados directores de la Sociedad las siguientes personas: Robert J.M. Roggen (presidente), María Victoria Rojas Matute, María Ana Matthias Campos, Yanina Manassa Contreras y Nicolás Grassi Cigliano.

Entre el 30 de junio 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

NOTA 34.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de julio de 2012, se nombró en el cargo de gerente general al señor Eduardo Valencia Sepúlveda, quien reemplaza al señor Pablo Sprenger Rochette.

Entre el 30 de junio 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.