

**FINANCIA CAPITAL CORREDORES DE
BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y por los años terminados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

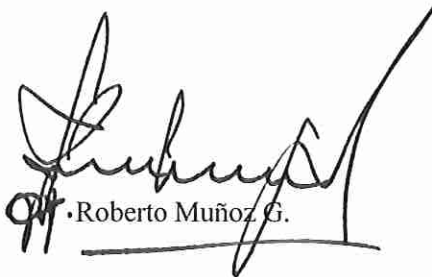
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 8 de marzo (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el periodo comprendido entre el 8 de marzo (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 marzo de 2012

**Nombre del
Corredor:**

Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

1. IDENTIFICACIÓN

- | | | |
|------------|-------------------------------|--|
| 1.1 | RUT | : 76.089.984-8 |
| 1.2 | Registro S.V.S. | : 10 |
| 1.3 | Razón Social | : Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. |
| 1.4 | Representante Legal | : Sebastián Ricart Nazar |
| 1.5 | Gerente General | : Sebastián Ricart Nazar |
| 1.6 | Tipo de Operación | : La compañía no realiza negocios por cuenta propia.

El principal negocio realizado por la Sociedad actualmente es la intermediación de productos por cuenta ajena. |
| 1.7 | Periodo que informa | : 31 de diciembre de 2011 y 2010. |
| 1.8 | Moneda de presentación | : Pesos Chilenos |

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		<u>Nota</u>	Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ACTIVOS			
110100	Efectivo y efectivo equivalente (+)	9	242.984	314.200
110200	Instrumentos financieros (+)		-	-
110210	A valor razonable - Cartera propia disponible (+)		-	-
110211	Renta variable (IRV) (+)			
110212	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF) (+)			
110220	A valor razonable - Cartera propia comprometida (+)		-	-
110221	Renta variable (+)			
110222	Renta fija e Intermediación Financiera (+)			
110230	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+)			
110240	A costo amortizado - Cartera propia disponible (+)			
110250	A costo amortizado - Cartera propia comprometida (+)			
110260	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento (+)		-	-
110261	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV (+)			
110262	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)			
110263	Otras (+)			
110300	Productos			
110310	A valor razonable - Cartera propia disponible			
110311	Productos Agropecuarios			
110312	Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)			
110313	Facturas			
110314	Títulos representativos de facturas (TRF)			
110315	Otros			
110320	A valor razonable - Cartera propia comprometida			
110321	Productos Agropecuarios			
110322	Títulos representativos de productos agropecuarios			
110323	Otros			
110330	A valor razonable - Instrumentos derivados			
110340	A costo amortizado - Cartera propia disponible			
110341	Facturas			
110342	Títulos representativos de facturas			
110343	Otros			
110350	A costo amortizado - Cartera propia comprometida			
110360	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento			
110361	Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios			
110362	Operaciones de compra con retroventa sobre TRP			
110363	Otras			
110400	Deudores por intermediación (+)	11		35
110500	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia (+)			
110600	Cuentas por cobrar a partes relacionadas (+)			
110700	Otras cuentas por cobrar (+)	12	695	113
110800	Impuestos por cobrar (+)	13	3.787	656
110900	Impuestos diferidos (+)	14	7.589	12.739
111000	Inversiones en sociedades (+)			
111100	Intangibles (+)	15	21.202	24.166
111200	Propiedades, planta y equipo (+)	16	2.104	1.966
111300	Otros activos (+)	17	527	590
100000	Total Activos (+)		278.888	354.465

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Nota	Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
			2011	2010
	PASIVOS Y PATRIMONIO			
	PASIVOS			
210100	Pasivos financieros (+)		-	-
210110	A valor razonable (+)			
210120	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+)			
210130	Obligaciones por financiamiento (+)		-	-
210131	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (+)			
210132	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (+)			
210133	Otras (+)			
210200	Pasivos del mercado de productos (+)		-	-
210210	A valor razonable (+)			
210220	A valor razonable - Instrumentos derivados (+)			
210230	Obligaciones por financiamiento (+)		-	-
210231	Operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios (+)			
210232	Operaciones de venta con retrocompra sobre TRP (+)			
210233	Otras (+)			
210300	Obligaciones con bancos e instituciones financieras (+)			
210400	Acreedores por intermediación (+)	18		122.333
210500	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia (+)			
210600	Cuentas por pagar a partes relacionadas (+)			643
210700	Otras cuentas por pagar (+)	20	9.044	13.575
210800	Provisiones (+)	21	4.364	1.052
210900	Impuestos por pagar (+)	22	18	159
211000	Impuestos diferidos (+)		-	-
211100	Otros pasivos (+)			
210000	Total Pasivos (+)		13.426	137.762
	PATRIMONIO			
220100	Capital (+)	24	285.060	279.060
220200	Reservas (+ ó -)		(5.060)	(5.060)
220300	Resultados acumulados (+ ó -)	24	(57.297)	
220400	Resultado del ejercicio (+ ó -)	24	42.759	(57.297)
220500	Dividendos provisorios o participaciones (+ ó -)			
220000	Total Patrimonio (+ ó -)		265.462	216.703
200000	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (+)		278.888	354.465

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 8 de marzo y el 31 de diciembre de 2010

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		31-12-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
Resultado por intermediación			
301001	Comisiones por operaciones bursátiles (+)	276.409	29.341
301002	Comisiones por operaciones extra bursátiles (+)		
301003	Gastos por comisiones y servicios (-)	(77.558)	(8.608)
301004	Otras comisiones (+)	6.424	1.505
301000	Total resultado por intermediación (+ ó -)	205.275	22.238
Resultado por instrumentos financieros			
304001	A valor razonable (+ ó -)	7.839	1.550
304002	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (+ ó -)		
304003	A costo amortizado (+)		
304004	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento (+)		
304000	Total resultado por instrumentos financieros (+ ó -)	7.839	1.550
Gastos de administración y comercialización			
306001	Remuneraciones y gastos de personal (-)	(112.314)	(38.478)
306002	Gastos de comercialización (-)		
306003	Otros gastos de administración (-)	(52.940)	(55.272)
306000	Total gastos de administración y comercialización (-)	(165.254)	(93.750)
Otros resultados			
307001	Reajuste y diferencia de cambio (+ ó -)	75	34
307002	Resultado de inversiones en sociedades (+ ó -)		
307003	Otros ingresos (gastos) (+ ó -)	10	14
307000	Total otros resultados (+ ó -)	85	48
308000	Resultado antes de impuesto a la renta (+ ó -)	47.945	(69.914)
309000	Impuesto a la renta (+ ó -)	(5.186)	12.617
300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)	42.759	(57.297)
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO (+ ó -)	42.759	(57.297)
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
311000	Revalorización de propiedades, planta y equipo (+ ó -)		
312000	Activos financieros a valor razonable por patrimonio (+ ó -)		
313000	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
314000	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(5.060)
315000	Impuesto a la renta de otros resultados integrales (+ ó -)		
310000	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
320000	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	42.759	(62.357)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estado de cambio en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 8 de marzo y el 31 de diciembre de 2010

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 equipos	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	-	(5.060)	-	57.297	-	62.357
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	279.060	-	-	-	-	-	-	279.060
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	6.000	-	-	-	-	-	-	6.000
40.30.10	abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	42.759	-	42.759
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(57.297)	57.297	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31.12.2011	-	-	-	(5.060)	(57.297)	42.759	-	19.598
		285.060							

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 equipos	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
40.10.00	Saldo inicial al 08.03.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	274.000	-	-	-	-	-	-	274.000
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	registrados con	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(57.297)	-	(57.297)
40.40.00	Transferencia a resultados acumulad	-	-	-	-	-	-	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribu	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	5.060	-	-	(5.060)	-	-	-	-
40.00.00	Saldo final al 31.12.2010	279.060	-	-	(5.060)	-	(57.297)	-	216.703

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 8 de marzo y el 31 de diciembre de 2010

FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO		Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
Método Directo		2011	2010
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
511100	Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	204.729	22.218
511200	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	(122.333)	122.333
511300	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-	-
511400	Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-	-
511500	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
511600	Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-	-
511700	Gastos de administración y comercialización pagados	(170.035)	(78.789)
511800	Impuestos pagados	(3.157)	(618)
511900	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	29	-
511000	Flujo neto originado por actividades de la operación	(90.767)	65.144
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
521100	Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos	-	-
521200	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores	-	-
521300	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
521400	Aumentos de capital	6.000	274.000
521500	Reparto de utilidades de capital	-	-
521600	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
521000	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	6.000	274.000

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 8 de marzo y el 31 de diciembre de 2010, continuación

		Al 31 de Diciembre de	Al 31 de Diciembre de
		2011	2010
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
531100	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	7.839	-
531200	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	1.550
531300	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-	-
531400	Ingreso por ventas de propiedades, planta y equipo	(138)	(2.106)
531500	Ingreso por ventas de inversiones en sociedades	-	-
531600	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
531700	Incorporación de propiedades, planta y equipos	-	-
531800	Inversión en sociedades	-	-
531900	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	(24.420)
531000	Flujo neto originado por actividades de inversión	7.701	(24.976)
501000	Flujo neto positivo (negativo) del período	(77.066)	314.168
502000	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	5.850	32
503000	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(71.215)	314.200
504000	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	314.200	-
500000	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	242.984	314.200

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Razón Social : Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.
RUT : 76.089.984-8
Domicilio : Benjamín 2925, Comuna de Las Condes
Fecha de Constitución : 3 de febrero de 2010
Fecha de inicio de operación: 8 de marzo de 2010

Número Inscripción : 10
**Registro Corredores de
Bolsa**

Objeto Social : Intermediación de productos por cuenta ajena.

La celebración de las demás actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice expresamente, y la celebración de todos los actos y contratos necesarios o conducentes a dichos fines.

Accionistas : El Capital esta conformado por 14.000 acciones las cuales se encuentran suscritas y pagadas según el siguiente detalle:

Inversiones Nappe S.A.	30%
Inversiones Zeste S.A.	30%
Soc. Inversiones Babalasa Ltda.	8%
Andres Segu Undurraga	8%
Dieter Hauser Laclaustra	8%
Nicolas Bañados Lyon	8%
Facundo Torres Echeguía	8%

Fecha Aprobación del Directorio : Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio con fecha 12 de Marzo de 2012

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

Grupo Económico al cual pertenece:

DETALLE SOCIAL FINANCIA CAPITAL			DETALLE SOCIAL OTRAS SOCIEDADES		
% PARTICIP	RUT	RAZON SOCIAL	SOCIOS	RUT	% PARTIC
30,0%	78.835.360-K	Inversiones Nappe S.A	Florencio Andrés Velasco Donoso	9.245.087-2	99
			Carmen Luz Velasco Donoso	8.457.842-8	1
30,0%	78.898.260-7	Inversiones Zeste S.A.	Carmen Luz Velasco Donoso	8.457.842-8	1
			Nicolás Velasco Donoso	13.657.105-2	99
8,0%	76.027.965-K	Soc. de Inversiones Babalasa Ltda.	José Ignacio Mujica Castro	10.931.176-6	99,9
			Benjamin Daniel Mujica Castro	16.208.587-5	0,1
8,0%	14.329.692-K	Andrés Segú Undurraga			
8,0%	8.351.825-1	Dieter Hauser Laclaustra			
8,0%	9.669.005-3	Nicolás Bañados Lyon			
8,0%	14.626.093-4	Facundo Torres Echeguía			

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

Auditor Externo : KPMG Auditores Consultores Limitada.

Descripción de los principales negocios / servicios por propia y de terceros:

- La compañía no realiza negocios por cuenta propia.
- El principal negocio realizado por la Sociedad actualmente es la intermediación de productos por cuenta ajena.

Negocios / Servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relacionados
Intermediación financiera	32	-

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento de IFRS

Los estados financieros de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre 2011 comparados con el año 2010, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y con las instrucciones impartidas por la Circular N°1995 del 29 de octubre de 2010 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros. Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La Sociedad ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual el período de transición corresponde al año 2010, los efectos de la transición a estas normas se explican en Nota 4 a los estados financieros.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados y para negociación son valorizados al valor razonable.

2.2 Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 diciembre de 2011 y 2010, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el periodo comprendido entre el 8 de marzo y el 31 de diciembre de 2010.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación

2.3 Moneda funcional y de presentación

Dada la actividad principal de la Sociedad que es la intermediación financiera, se ha definido como moneda funcional y de presentación de los estados financieros al peso chileno. Las cifras de dichos estados y en sus notas se muestran en miles de pesos chilenos y han sido redondeados a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los factores primarios analizados para la determinación de la moneda funcional son:

- Precio de venta de los servicios, corresponde a la moneda que influye principalmente en los precios de venta de los servicios de la Sociedad.
- Mercado y regulaciones asociadas a las ventas, la moneda del país cuyo mercado y regulaciones influyen principalmente en los precios de venta de bienes y servicios.
- Flujo de efectivo / gastos, la moneda con mayor influencia sobre los costos de mano de obra, materiales y otros costos de producir los bienes o proporcionar los servicios, con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos.
- Flujo de efectivo, la moneda en que principalmente se reciben los montos cobrados por las actividades operacionales.
- Actividades financieras, la moneda en la cual se generan principalmente los fondos de las actividades de financiamiento. Por ejemplo, instrumentos de deuda, préstamos financieros y patrimonio emitidos.
- Cobros por actividades de explotación, la moneda en que están reflejados los cobros por actividades de explotación de la Sociedad.

2.4 Hipótesis de empresa en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base que la Sociedad está en funcionamiento y continuará sus actividades dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se presume que la Sociedad no tiene intención ni necesidad de liquidar o reducir significativamente sus actividades.

2.5 Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2011 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES APLICADAS

<p>a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes</p>	<p>A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), habían sido emitidos pero no son de aplicación obligatoria.</p>		
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="646 533 1101 625">Normas, Interpretación y Enmiendas</th> <th data-bbox="1101 533 1308 625">Fecha de aplicación obligatoria</th> </tr> </thead> </table>	Normas, Interpretación y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
Normas, Interpretación y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="646 632 1101 905"> <p>Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p> </td> <td data-bbox="1101 632 1308 905"> <p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.</p> </td> </tr> </table>	<p>Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.</p>
<p>Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.</p>		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="646 911 1101 1251"> <p>CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p> </td> <td data-bbox="1101 911 1308 1251"> <p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p> </td> </tr> </table>	<p>CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p>
<p>CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p>		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="646 1257 1101 1482"> <p>NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.</p> </td> <td data-bbox="1101 1257 1308 1482"> <p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p> </td> </tr> </table>	<p>NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>
<p>NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.</p>		
	<p>Ninguna de estas normas se espera que tenga un efecto significativo sobre la presentación los estados financieros de la Sociedad.</p>		
	<p>La Sociedad ha adoptado y aplicado sin restricciones la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, según lo establecido en el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.</p>		

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES APLICADAS, Continuación

<p>b) Efectivo y efectivo equivalente</p>	<p>El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros corresponde al efectivo en caja y en la cuenta corriente bancaria y como efectivo equivalente se considera las inversiones en fondos mutuos por ser de corto plazo, de fácil liquidación.</p> <p>El concepto de “Operación” considerado en la clasificación del estado de flujos de efectivo, estará referido al conjunto de actividades del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma, los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como “fuera de la explotación”, en el estado de flujos de efectivo se considerarán también como parte del flujo operacional. Estas partidas se registran al costo amortizado y al valor razonable con efecto en resultados, respectivamente.</p> <p>Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con impuestos a las ganancias son clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación y se presentan bajo el rubro “Impuestos pagados” en el Estado de Flujos de Efectivo.</p>
<p>c) Activos y pasivos del mercado de productos</p>	<p>La Sociedad clasifica sus activos y pasivos del mercado de productos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.</p> <p>1. Clasificación</p> <p>(i) A costo amortizado</p> <p>Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio de la Corredora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.</p> <p>(ii) A valor razonable con cambio en patrimonio</p> <p>La Sociedad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio neto, que no sea mantenido para negociar.</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

	<p>En caso de que cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como “valor justo con cambios en resultados”.</p> <p>2. Valorización</p> <p>Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.</p> <p>(i) Reconocimiento inicial</p> <p>Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.</p> <p>(ii) Valorización posterior</p> <p>Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.</p> <p><u>Baja</u></p> <p>Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.</p> <p><u>Deterioro</u></p> <p>La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.</p>
<p>d) Activos y pasivos del mercado de valores</p>	<p>La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

	<p>1. Clasificación</p> <p>(i) A costo amortizado</p> <p>Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio de la Corredora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.</p> <p>(ii) A valor razonable con cambio en patrimonio</p> <p>La Sociedad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio neto, que no sea mantenido para negociar.</p> <p>En caso de que cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como “valor justo con cambios en resultados”.</p> <p>Valorización</p> <p>Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.</p> <p>(i) Reconocimiento inicial</p> <p>Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.</p> <p>(ii) Valorización posterior</p> <p>Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.</p> <p><u>Baja</u> Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los</p>
--	---

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

	<p>derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.</p> <p><u>Deterioro</u> La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.</p>
e) Deudores por intermediación	<p>Representan saldos adeudados por operaciones cursadas. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, menos perdidas por deterioro.</p>
f) Inversión en sociedades	<p>Las inversiones en asociadas se registran de acuerdo con al método de la participación, esto significa que todas aquellas inversiones en asociadas, donde se ejerce influencia significativa sobre la emisora, se valorizarán de acuerdo al porcentaje de participación que le corresponde a la Sociedad en el patrimonio a su valor patrimonial proporcional. Esta metodología implica dar reconocimiento en los activos de la Sociedad y en los resultados del período a la proporción que le corresponde sobre el patrimonio y resultados de esas empresas.</p>
g) Propiedad, planta y equipos	<p>La Sociedad registra sus inversiones en Propiedades, planta y. Su valorización al costo menos depreciaciones acumuladas y menos cualquier pérdida por deterioro.</p> <p>Los valores residuales de estos activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, al cierre de cada ejercicio anual.</p> <p>La depreciación es reconocida en resultados de acuerdo al método de línea recta, en función a la vida útil de cada componente de un ítem de propiedades, planta y equipos. Este método refleja de la mejor forma el uso y consumo del bien.</p> <p>El cargo por depreciación al 31 de Diciembre de 2011, ascendió a M\$ 341.</p>
h) Transacciones y saldos en moneda extranjera	<p>Las transacciones en una moneda distinta a la funcional, se consideran moneda extranjera y son inicialmente reconocidas al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha de la transacción.</p> <p>La cuenta reajuste diferencia de cambio en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o unidades reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado de las operaciones de la entidad.</p> <p>La Sociedad no presenta activos ni pasivos en moneda</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

	extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
i) Deterioro de activos	<p>(i) Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros</p> <p>Se evalúa en la fecha de cada reporte si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o grupo de activos financieros esta deteriorado (y se reconoce la pérdida respectiva) sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo que pueda ser medido confiablemente.</p> <p>Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo. La estimación por deterioro se determina sobre las cuentas con vencimiento superior a 30 días.</p> <p>Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.</p> <p>La estimación por deterioro se determina sobre todas las cuentas con vencimiento superior a 30 días.</p> <p>Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.</p> <p>Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio es transferido al resultado.</p> <p>El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.</p> <p>Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

	<p>El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.</p> <p>El monto en libros de los activos no financieros de la Corredora, excluyendo impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.</p> <p>(ii) Deterioro de valor de los activos no financieros</p> <p>El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").</p> <p>Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libro de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el resultado.</p>
<p>j) Acreedores por intermediación</p>	<p>Los acreedores por intermediación se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	<p>El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuesto a la renta corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta y los impuestos diferidos se reconocerá en el estado de resultados, excepto cuando se trate de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconocerá en el patrimonio, a través del Estado de Resultados Integrales.</p> <p>El impuesto a la renta se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, utilizando las tasas impositivas vigentes.</p> <p>Los impuestos diferidos se calcularán sobre las diferencias temporarias que surjan entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, y en el momento de la transacción el activo o pasivo no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, el referido activo o pasivo no se contabilizará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse las diferencias temporarias.</p> <p>Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.455, en la que se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuesto de primera categoría. Esta normativa aumenta la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en un 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante.</p>
---	---

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

l) Provisiones	<p>Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:</p> <ul style="list-style-type: none">• Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,• A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y que la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable. <p>Un 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.</p> <p>Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.</p>
m) Reconocimiento de Ingresos	<p>Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir (base devengado) por la venta de servicios en el curso ordinario de las operaciones. Los ingresos ordinarios se presentan netos de rebajas y descuentos.</p> <ul style="list-style-type: none">• Ingresos por intermediación de productos en rueda, ingresos por derecho de bolsa, ingresos por comisiones y otros ingresos operacionales <p>La Sociedad reconoce sus ingresos cuando el servicio ha sido prestado.</p> <ul style="list-style-type: none">• Ingresos no operacionales <p>Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros provenientes de efectivo y efectivo equivalente y de otras actividades que generen ingresos financieros para la Sociedad.</p>
n) Costos por financiamiento del mercado de productos y costos por financiamiento del mercado de valores	<p>Los costos de financiamiento que sean directamente atribuibles a la adquisición de algún activo calificado forman parte del costo de ese activo. Otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto.</p>

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

o) Reajustes y diferencias de cambio	Los principales flujos y transacciones de la Sociedad se efectúan en moneda funcional, es decir, pesos chilenos. Las diferencias de cambio originadas por la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera y en otras unidades monetarias (UTM y UF) se reconocen dentro del resultado del ejercicio, en la cuenta "Reajuste diferencia de cambio".
p) Activos intangibles	La Sociedad ha reconocido los siguientes activos intangibles: <ul style="list-style-type: none">• Software Las licencias o software para programas informáticos adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. El gasto por amortización se reconoce de acuerdo a la vida útil estimada de este activo utilizando el método de línea recta. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. <ul style="list-style-type: none">• Derecho en Bolsa Este derecho se reconoce como un intangible con vida útil indefinida. La Sociedad valoriza inicialmente este activo intangible a su costo de adquisición sujeto a test de deterioro en forma anual. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no observa indicios de deterioro de este bien.
q) Capital emitido	El capital de la Sociedad está conformado por 14.000 acciones iguales sin valor nominal las cuales se encuentran totalmente pagadas.
r) Beneficios a los empleados	La Sociedad reconoce los siguientes beneficios del corto plazo: <ul style="list-style-type: none">• Vacaciones del personal La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal en base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos de cada trabajador. Este beneficio es registrado a costo amortizado. <ul style="list-style-type: none">• Comisiones La Sociedad tiene establecida una política de comisiones para su área comercial del 10% de las ventas mensuales. Este gasto se reconoce sobre base devengada.
s) Garantías legales	La Sociedad ha constituido una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, según lo establece el párrafo 2 del Artículo 11 de la Ley N°19.220. Dicha póliza tiene un costo anual de UF48,8 y una cobertura de UF6.000. Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo anual de UF16 y una cobertura de UF2.000.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF

Los estados financieros de Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

En el año 2010, los estados financieros de la Sociedad se prepararon de acuerdo con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Debido a que la Sociedad inició operaciones el 8 de marzo de 2010, no se presentan ajustes y saldos iniciales.

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad.

4.1 Resumen de Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Patrimonio neto	31.12.2010	Ref.(*)
	M\$	
Total Patrimonio neto según PCGA en Chile	216.436	
Propiedad plantas y equipos	25	(a)
Intangibles	297	(b)
Impuestos diferidos	(55)	(c)
Efecto de la transición	267	
Total Patrimonio Neto según IFRS	216.703	

A continuación se detallan las explicaciones de los diferentes ajustes incluidos en la conciliación anterior:

(a) Propiedades, planta y equipos

El ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de Propiedades, planta y equipos por el período 2010, menos el recálculo realizado de la depreciación acumulada de acuerdo a la vida útil y el valor residual asignado a estos bienes.

Corrección monetaria	M\$ (21)
Depreciación acumulada	M\$ <u>46</u>
Total ajuste	M\$ 25

(b) Intangibles

El ajuste corresponde a la reversa de la corrección monetaria de estos activos más la amortización del derecho de bolsa por considerarse un activo intangible de vida útil indefinida. El ajuste es el siguiente.

Corrección monetaria	M\$ (233)
Reversa amortización acumulada	M\$ <u>530</u>
Total ajuste	M\$ 297

(c) Impuestos diferidos

Estos ajustes corresponden a las diferencias temporarias determinadas entre los saldos contables según NIIF y los saldos tributarios, que fueron registradas en resultados, respecto los impuestos reconocidos por los saldos contables de acuerdo con PCGA en Chile.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación**4.1 Patrimonio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:**

Detalle de cuentas	Principios contables Chilenos	Ref. (*)	Efecto de la transición a IFRS	IFRS	Ref. (*)
Activos					
Efectivo y efectivo equivalente	212.650		101.550	314.200	(a)
Instrumentos financieros	101.550		(101.550)	-	(a)
Deudores por intermediación	35		-	35	
Otras cuentas por cobrar	113		-	113	
Impuestos por cobrar	656		-	656	
Impuestos diferidos	12.794		(55)	12.739	(b)
Intangibles	23.869		297	24.166	(c)
Propiedades, planta y equipo	1.941		25	1.966	(d)
Otros activos	590		-	590	
TOTAL ACTIVOS	354.198		267	354.465	
Pasivos					
Acreeedores por intermediación	122.333			122.333	
Cuentas por pagar con partes relacionadas	-		643	643	(e)
Otras cuentas por pagar	5.009		8.566	13.575	(e)
Provisiones	10.025		(8.973)	1.052	(e)
Impuestos por pagar	395		(236)	159	(e)
Patrimonio					
Capital	279.060			279.060	
Reservas	-		(5.060)	(5.060)	(f)
Resultado del ejercicio	(62.624)		5.327	(57.297)	
Dividendos provisorios o participaciones					
TOTAL PATRIMONIO	216.436			216.703	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	354.198		267	354.465	

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación

- (a) Efectivo y efectivo equivalente: corresponde a la reclasificación de los instrumentos financieros de fácil liquidación (Fondos Mutuos) por M\$101.550
- (b) Impuestos diferidos: Las diferencias entre los saldos PCGA en Chile y NIIF que fueron objeto de cálculo y contabilización del impuesto diferido correspondiente.

Detalle	PCGA Chilenos	NIIF	Diferencia
	M\$	M\$	M\$
ACTIVO			
Provisión de vacaciones	179	179	-
Propiedades, plantas y equipos	-	4	4
Pérdida tributaria año 2010	16.673	16.668	(5)
Sub total diferencias activos			(1)
PASIVOS			
Software y licencia neta de amortizaciones	4.058	4.108	(50)
Diferencia Depreciación acumulada	-	4	(4)
Sub total diferencias pasivos			(54)
TOTAL			(55)

- (c) Intangibles: El ajuste corresponde a la reversa de la corrección monetaria de estos activos más la amortización del derecho de bolsa por considerarse un activo intangible de vida útil indefinida.

Ajuste corrección monetaria intangible	M\$ (233)
Reversa amortización	M\$ <u>530</u>
Total ajuste	M\$ <u>297</u>

- (d) Propiedades, plantas y equipos: Corresponde a la reversión de la corrección monetaria de de estos bienes y al recálculo de la depreciación del ejercicio producto de la asignación del valor residual.

Corrección monetaria	M\$(21)
Monto recalculado depreciación acumulada	M\$ <u>46</u>
Total ajuste	M\$ <u>25</u>

- (e) Otras cuentas por pagar: Reclasificación de las provisiones de gasto facturadas y del impuesto único a los trabajadores.
- (f) Reservas: La revalorización del capital pagado reconocido al 31 de Marzo de 2011, de acuerdo a PCGA en Chile, ha sido reconocido con cargo a Otras Reservas del Patrimonio de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación**4.2 Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:**

Detalle del estado de resultado	Principios contables chilenos	Ref. (*)	Efectos de la transición a IFRS	IFRS	Ref. (*)
	M\$		M\$	M\$	
Resultado por Intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	29.341		-	29.341	
Gastos por comisiones y servicios	(8.608)		-	(8.608)	
Otras comisiones	1.505		-	1.505	
Total resultado por intermediación	22.238		-	22.238	
Resultado por instrumentos financieros					
A valor razonable	1.550		-	1.550	
Total resultado por instrumentos financieros	1.550		-	1.550	
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos de personal	(38.478)		-	(38.478)	
Otros gastos de administración	(55.848)		576	(55.272)	(a)
Total gastos de administración y comercialización	(94.326)		576	(93.750)	
Otros resultados					
Reajuste diferencia de cambio	-		34	34	(b)
Otros ingresos (gastos)	(4.758)		4.772	14	(b)
Total otros resultados	(4.758)		4.806	48	
Resultado antes de impuesto a la renta	(75.296)		5.382	(69.914)	
Impuesto a la renta	12.672		(55)	12.617	(c)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(62.624)		5.327	(57.297)	

- (a) Otros gastos de administración: El efecto en resultado considera la reversión de la amortización del intangible y los ajustes de depreciación del ejercicio de las propiedades, plantas y equipos producto de la eliminación de su corrección monetaria y asignación de su valor residual.
- (b) Reajuste diferencia de cambio: Eliminación de los efectos de corrección monetaria y considera la reclasificación de los reajustes distintos a la variación de IPC (variación UTM, UF, etc.).
- (c) Impuesto a la renta: comprende la variación del cálculo del impuesto diferido producto del cambio en el resultado tributario, la valorización de las propiedades, plantas y equipos y el tratamiento del intangible.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación**4.3 Conciliación del estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010**

Las principales diferencias entre PCGA en Chile y NIIF en la preparación del estado de flujo de efectivo dice relación con la clasificación de la inversión en fondos mutuos (considerada como flujo de inversión de acuerdo PCGA en Chile y como efectivo equivalente según NIIF):

Detalle	Principios contables chilenos	Ref. (*)	Efecto de transición IFRS	IFRS	Ref. (*)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN					
Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	22.218		-	22.218	
Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	122.333		-	122.333	
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-		-	-	
Gastos de administración y comercialización pagados	(76.763)		(2.026)	(78.789)	(a)
Impuestos pagados	(657)		39	(618)	(a)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-		-	-	
Flujo neto originado por actividades de la operación	67.131		(1.987)	65.144	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-		-	-	
Aumentos de capital	274.000		-	274.000	
Reparto de utilidades de capital	-		-	-	
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-		-	-	
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	274.000		-	274.000	

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación

FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	-		-	-	
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-		1.550	1.550	(b)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-		-	-	
Ingreso por ventas de propiedades, planta y equipo	(2.306)		200	(2.106)	(b)
Ingreso por ventas de inversiones en sociedades	-		-	-	
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-		-	-	
Incorporación de propiedades, planta y equipos	-		-	-	
Inversión en sociedades	-		-	-	
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(126.203)		101.783	(24.420)	(b)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(128.509)		103.533	(24.976)	
			-		
Flujo neto positivo (negativo) del período	212.622		101.546	314.168	
			-		
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	28		4	32	(c)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	212.650		101.550	314.200	
			-		
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-		-	-	
			-		
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	212.650		101.550	314.200	

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

4. TRANSICIÓN A LAS NIIF, Continuación

Las diferencias en la presentación del flujo de efectivo y efectivo equivalente de acuerdo a NIIF se detallan a continuación:

(a) Ajustes del flujo neto originado por actividades de la operación:

Monto M\$	Concepto
200	Efecto inflacionario y depreciación propiedad, plantas y equipos
1.550	Ingresos por instrumentos financieros de fácil liquidación
237	Efecto inflacionario instrumentos financieros
1.987	Total ajustes

(b) Ajustes del flujo neto originado por actividades de la inversión:

Monto M\$	Concepto
1.550	Ingresos por instrumentos financieros de fácil liquidación
200	Efecto inflacionario y depreciación propiedad, plantas y equipos
101.783	Reclasificación de Instrumento financiero a equivalente de efectivo
103.533	Total ajustes

(c) Este ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria de los flujos de efectivo y efectivo equivalente.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores de Riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a los siguientes riesgos financieros:

- (a) Riesgo de mercado
- (b) Riesgo de crédito
- (c) Riesgo de liquidez
- (d) Riesgo operacional

La Sociedad identifica y controla sus riesgos con el fin de manejar y minimizar posibles impactos o efectos adversos.

El Directorio de la Sociedad determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la administración de los riesgos la cual es implementada por la unidad de negocio respectiva.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado tales como:

- Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

La variación de la tasa de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueven las tasas de largo plazo hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible el crédito y aumentar la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente de cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Sociedad sujeta a interés variable y a las inversiones que mantenga.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

Al 31 de Diciembre de 2011, la Sociedad tiene un fondo disponible por M\$229.383 el cual se encuentra invertido en fondos mutuos.

En relación a los ingresos por derecho de bolsa, la tasa (derecho) que aplica la bolsa de productos no tiene factores de riesgo, su valor es fijado e informado por ella tanto para punta vendedora y compradora. La Sociedad cobra y recauda por cuenta de la bolsa en el momento de la operación.

La Sociedad actualmente no utiliza instrumentos financieros secundarios para reducir el riesgo frente a fluctuaciones de tasa de interés, política que se mantendrá en permanente estudio, para evaluar las alternativas que ofrece el mercado.

- **Riesgo de moneda**

El riesgo de moneda, también conocido como riesgo de tipo de cambio es el riesgo de una pérdida financiera debida a un cambio en el valor de una o más monedas, considerándose estas como moneda extranjera y unidad reajutable.

La Sociedad no tiene operaciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011.

La exposición máxima de la Sociedad ante este riesgo sería la pérdida del 100% de los instrumentos financieros, sin embargo, los riesgos a los que la entidad se expuso durante el período 2011 son muy bajos. Adicionalmente los instrumentos financieros tomados no son relevantes en la situación financiera y en el rendimiento de la Sociedad ya como se mencionó anteriormente la entidad sólo toma instrumentos de alta calidad y muy bajo riesgo.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad en función a un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (activos financieros).

En caso de transacción de intermediación de facturas, que corresponde a la operación de la Sociedad, existe riesgo técnico, es decir, que las facturas a transar cumplan con los requisitos establecidos para la bolsa de productos al respecto y que vaya en cumplimiento de la ley de la factura. Por tal motivo, antes de transar, la bolsa de productos revisa que se cumplan estos parámetros y por ende, una vez revisado, autoriza y libera la operación para su transacción. Dicho todo esto se extingue el riesgo técnico. El riesgo de crédito no existe en facturas ya que la Sociedad actúa por cuenta de inversionistas terceros o de corredoras que compran estas facturas, asumiendo ellos (la parte compradora) el riesgo de crédito del papel que compran.

La exposición máxima de la Sociedad ante este riesgo sería la pérdida del 100% de los deudores por intermediación, riesgo que se mitiga con la participación de la Bolsa de Productos.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

6. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, Continuación

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos suficientes para pagar sus obligaciones. Debido al carácter cíclico de su negocio, a la operación y a las necesidades de inversión, la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo, equivalente de efectivo y sus activos financieros, de manera óptima, gestionando comisiones por intermediación adecuadas acorde al mercado e invirtiendo en instrumentos financieros altamente líquidos a través de entidades financieras de primer nivel.

Continuamente se efectúan proyecciones de flujos de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y análisis del mercado de deuda con el objeto de, en caso de requerirlo, contratar financiamientos que sean coherentes con la capacidad de generación de flujos del negocio de la Sociedad.

Detalle de vencimientos de activos y pasivos financieros:

Activos financieros	Hasta 2 días	De 3 hasta 10 días	De 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total
* Efectivo equivalente	242.984	-	-	-	242.984
* Derivados	-	-	-	-	-
Productos					
* Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
* Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	695				695
Inversión en sociedades	-	-	-	-	-
TOTAL	243.679	-	-	-	243.679

Pasivos financieros	Hasta 2 días	De 3 hasta 10 días	De 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total
Pasivos financieros					
* A valor razonable	-	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-	-
Pasivos del mercado de productos					
* A valor razonable	-	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-	-
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	9.044	-	-	-	9.044
Otros pasivos	4.382	-	-	-	4.382
TOTAL	13.426	-	-	-	13.426

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

(d) Riesgo operacional

La Sociedad está expuesta a un riesgo operativo que está basado principalmente en los siguientes aspectos:

- a) Mal ingreso de datos que generen que la operación (servicio) quede mal cursado
- b) La custodia inadecuada de los documentos antes de la entrega a la Bolsa
- c) El fraude con valores y,
- d) La plataforma tecnológica insuficiente.

Con el objeto de salvaguardar los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad ha constituido una póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo anual de UF16 y una cobertura de UF2.000.

Factores del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad, en relación con la gestión del capital son:

- (I) Salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento,
- (II) Procurar un rendimiento para los accionistas y
- (III) Mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podrá ajustar el importe de los dividendos a pagar, reembolsar el capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. Por exigencia de la Superintendencia de Valores y Seguros, la estrategia de la Sociedad es mantener un patrimonio depurado superior a UF6.000.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo a diversos índices financieros como son: Patrimonio Depurado, Indicadores de Liquidez y Patrimonio Líquido.

PATRIMONIO DEPURADO

CONCEPTO		MONTO
		M\$
Patrimonio contable		265.462
Activos intangibles	(-)	21.202
Saldo Deudor de Cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor	(-)	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-
Activos impagos	(-)	-
Patrimonio Depurado		244.260

Comparación con Patrimonio Mínimo Legal

CONCEPTO	M\$	UF
Patrimonio Mínimo Legal	312.116	14.000
	133.764	6.000
Patrimonio Depurado	244.233	10.955

Valor UF 22.294.03

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

Liquidez general

CONCEPTO		MONTO
		M\$
Activos realizable hasta 7 días		
Efectivo y efectivo equivalente	(+)	242.984
Instrumentos financieros:		
A valor razonable - cartera propia disponible	(+)	-
A valor razonable - cartera propia comprometida	(+)	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(+)	-
A costo amortizado - cartera propia disponible	(+)	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida	(+)	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	(+)	-
Productos:		
A valor razonable - cartera propia disponible	(+)	-
A valor razonable - cartera propia comprometida	(+)	-
A valor razonable - instrumentos derivados	(+)	-
A costo amortizado - cartera propia disponible	(+)	-
A costo amortizado - cartera propia comprometida	(+)	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	(+)	-
Deudores por intermediación	(+)	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	(+)	-
Otras cuentas por cobrar	(+)	695
Otros activos	(+)	-
Activos impagos (3)	(-)	-
Activos disponibles y realizables hasta 7 días		243.679

CONCEPTO		MONTO
		M\$
Pasivos exigible hasta 7 días		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	(+)	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(+)	-
Obligaciones por financiamiento	(+)	-
Pasivos del mercado de productos:		
A valor razonable	(+)	-
A valor razonable - instrumentos derivados	(+)	-
Obligaciones por financiamiento	(+)	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(+)	-
Acreedores por intermediación	(+)	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	(+)	-
Otras cuentas por pagar	(+)	9.044
Impuestos por pagar	(+)	18
Otros pasivos	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días		9.063

Activos disponibles y realizables hasta 7 días	M\$	243.679	=	26,89	veces
Pasivos exigibles hasta 7 días	M\$	9.063			

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

Patrimonio Líquido

CONCEPTO		MONTO
		M\$
Total activos		383.063
Total pasivo		(-)
	(-)	(17.600)
Saldo de otras cuentas por cobrar a mas de un año	(-)	-
Saldo de inversiones en sociedades	(-)	-
Saldo de intangibles	(-)	(21.202)
Saldo de otros activos a más de un año	(-)	(11.763)
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros (2)	(-)	-
50% del VP (método de la participación) de los títulos patrimoniales de bolsas de productos clasificados en inversiones en sociedades	(+)	-
50% del VP de títulos patrimoniales de cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a cámaras de compensación para cubrir operaciones por cuenta propia en contratos de futuros	(-)	-
50% del valor neto de activos "Propiedades, planta y equipo" no entregados en garantías por obligaciones de terceros	(-)	-
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor (1)	(-)	-
Gastos anticipados	(-)	(527)
Impuestos por recuperar	(-)	(3.787)
Mayor valor de mercado de instrumentos financieros en cartera propia disponible y comprometida en op. de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo amortizado (14)	(+)	-
Mayor valor de mercado de productos en cartera propia disponible y comprometida en op. de retrocompra no calzadas, respecto de su valor de contabilización a costo amortizado (14)	(+)	-
Activos impagos (3)	(-)	-
Patrimonio Líquido		228.183

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

5.3 Revelación del nivel de valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Este incluye:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente)

La Sociedad ha clasificado la medición del valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor justo basado en cotización en mercados activos, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado y (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado. El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor justo al 31 de diciembre de 2011 según el nivel de información utilizada en la valoración:

Descripción	Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	Mediciones del valor razonable usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
		M\$	M\$	M\$
Fondos mutuos de corto plazo	229.383	229.383	-	-

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valorización de activos financieros.
- Vida útil y valor residual de equipos y activos intangibles
- Impuesto Renta e Impuestos Diferidos;
- Provisiones

7. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2011 no han existido cambios contables que requieran ser revelados en notas a los Estados Financieros.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

8. REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las transacciones de la Sociedad realizadas en moneda distinta a la funcional no existen al 31 de diciembre de 2011.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	USD		EUR		Unidad de Fomento		Otros		Total	
	Ejer. actual	Eje. ant	Ejer. actual	Eje. ant	Ejer. actual	Eje. ant	Ejer. actual	Eje. ant	Ejer. actual	Eje. ant
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	75	-	-	-	75	-
Obligación con bancos e instituc. financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	75	-	-	-	75	-

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el efectivo y efectivo equivalente tiene la siguiente composición:

Concepto	Monto M\$ 2011	Monto M\$ 2010
Saldo en bancos	13.601	212.650
Cuotas de fondos mutuos	229.383	101.550
Total	242.984	314.200

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente presentados en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujo de Efectivo

	Estado de Situación Financiera	Estado de Flujo de Efectivo
Efectivo y efectivo equivalente	242.984	242.984

10. INSTRUMENTOS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición de activos y pasivos financieros:

10.1 Activos financieros, al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos según estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
Efectivo y equivalente	229.383	-	13.601	242.984
Instrumentos financieros	-	-	-	-
* Cartera propia disponible	-	-	-	-
* Cartera propia comprometida	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
* Cartera propia disponible	-	-	-	-
* Cartera propia comprometida	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	695	695
Inversión en sociedades	-	-	-	-
TOTAL	229.383	-	14.296	243.679

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

10. INSTRUMENTOS POR CATEGORÍA, continuación

Activos financieros al 31 de diciembre de 2010

Instrumentos según estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
Efectivo y equivalente	101.550	-	212.650	314.200
Instrumentos financieros	-	-	-	-
* Cartera propia disponible	-	-	-	-
* Cartera propia comprometida	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
* Cartera propia disponible	-	-	-	-
* Cartera propia comprometida	-	-	-	-
* Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	35	35
Cuentas por cobrar por intermediación de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	113	113
Inversión en sociedades	-	-	-	-
TOTAL	101.550	-	212.798	314.348

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

10. INSTRUMENTOS POR CATEGORÍA, continuación

10.2 Pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos según estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
Pasivos financieros	-	-	-
* A valor razonable	-	-	-
* Derivados	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivos del mercado de productos	-	-	-
* A valor razonable	-	-	-
* Derivados	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-
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	-	9.044	9.044
Otros pasivos	-	18	18
TOTAL	-	9.062	9.062

Debido a la aplicación anticipada de NIIF 9, establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se adjunta cuadro conciliatorio con los efectos entre mencionada norma y NIC 39:

Descripción	Monto M\$	Criterios de Medición	
		NIIF 9	NIC 39
Fondos mutuos de corto plazo	229.383	Valor razonable con efectos en resultados	Valor razonable con efectos en resultados

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

10.2 Pasivos financieros, al 31 de Diciembre de 2010

Instrumentos según estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
Pasivos financieros	-	-	-
* A valor razonable	-	-	-
* Derivados	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivos del mercado de productos	-	-	-
* A valor razonable	-	-	-
* Derivados	-	-	-
* Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	122.333	122.333
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	643	643
Otras cuentas por pagar	-	13.575	13.575
Otros pasivos	-	159	159
TOTAL	-	136.710	136.710

Debido a la aplicación anticipada de NIIF 9, establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se adjunta cuadro conciliatorio con los efectos entre mencionada norma y NIC 39:

Descripción	Monto M\$	Criterios de Medición	
		NIIF 9	NIC 39
Fondos mutuos de corto plazo	101.550	Valor Justo con efectos en resultados	Valor Justo con efectos en resultados

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

11. DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición:

	Ejercicio Actual			Ejercicio Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Resumen	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	35	-	35
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	35	-	35

**a) Intermediación de operaciones a término
al 31 de diciembre de 2011**

	Cuentas por cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	De 3 hasta 10 días	De 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
Contrapartes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

	Cuentas por cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	De 3 hasta 10 días	De 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
Contrapartes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	35	-	35	35	-	-	-	35
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	35	-	35	35	-	-	-	35

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (Repos)

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencidos				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	De 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 20 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total Vencidos M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Vencidos	Vencidos				Más de 60 días	Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	De 31 hasta 60 días				
		M\$	M\$	M\$	M\$			
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	-	

Contrapartes	Vencidos				
	Hasta 2 días	Desde 3 a 20 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

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

Provisión	Monto M\$ 2011	Monto M\$ 2010
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Sociedad presenta la siguiente composición en este rubro:

Concepto	2011	2010
Anticipo a Proveedores	695	
Banco Chile		93
Banco Bice		20
TOTAL	695	113

13. IMPUESTOS POR COBRAR

Los impuestos por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Instrumentos	2011	2010
Pagos Provisionales Mensuales	2.575	309
Iva Crédito Fiscal	1.212	347
Impuestos por recuperar	-	-
Total Impuesto por cobrar	3.787	656

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Tipo de Activo	Año 2011		Año 2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Provisión de vacaciones	875	-	179	-
Diferencia valor Propiedad Plantas y equipos	-	-	4	-
Dif. Criterio Financiero / Tributaria Software	-	4.174	-	4.108
Dif. Valor Dep. Acumulada	-	-	-	4
Pérdida Tributaria	10.888	-	16.688	-
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	11.763	4.174	16.851	4.112
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO, neto	7.589		12.739	

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan de forma neta en los estados financieros.

b) El resultado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Concepto	Monto M\$ 2011	Monto M\$ 2010
Impuestos diferidos	(5.186)	12.739
Impuesto único art. 21		(122)
Total abono a resultados	(5.186)	12.617

La Sociedad ha determinado que no es necesario generar una provisión de valuación por impuestos diferidos ya que las fuentes de utilidades futuras que estarán disponibles para la absorción de diferencias temporarias deducibles serán suficientes para la realización del activo por impuestos diferidos.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

15. INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Intangibles	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	3.218	21.202	24.420
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2011	-	3.218	21.202	24.420
Amortización del ejercicio	-	(2.964)	-	(2.964)
Amortización acumulada	-	(254)	-	(254)
Valor neto al 31.12.2011	-	0	21.202	21.202

Al 31 de diciembre de 2010

Intangibles	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 08.03.2010	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	3.218	21.202	24.420
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2010	-	3.218	21.202	24.420
Amortización del ejercicio	-	(254)	-	(254)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2010	-	2.964	21.202	24.166

La Administración de la Sociedad ha estimado una vida útil indefinida para los derechos de operación de corredores de bolsa clasificado en "Otros" en virtud del contrato firmado con la Bolsa de Productos de Chile. Este derecho no tiene fecha de caducidad y permanecerá vigente mientras la Sociedad esté en funcionamiento.

Al 31 de diciembre de 2011, los intangibles, denominados como "Software" se encuentra totalmente amortizado.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011, realizó una evaluación del deterioro de su activo intangible con vida útil indefinida a través del cálculo del monto recuperable del intangible determinando su valor en uso. Los parámetros utilizados como base para el cálculo son los siguientes:

- Los flujos de efectivo fueron proyectados en base a los resultados operacionales en un plazo de 10 años, aún cuando el intangible es de vida útil indefinida.
- La tasa de crecimiento esperada de los resultados operacionales fue de un 30% durante los primeros 5 años y de un 6,5% los restantes 5 años.
- La tasa de descuento utilizada fue de un 6,48% que corresponde a la tasa libre de riesgo de Chile BCP10 a un plazo de 10 años.

La Administración para ambos ejercicios ha efectuado el análisis anual de deterioro para el Derecho en Bolsa, considerando las variables antes señaladas, sin obtener como resultado indicios de deterioro sobre el mencionado activo.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

16. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Propiedad, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
Saldo inicial	-	-	1.884	700	-	2.584
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	1.884	700	-	2.584
Depreciación del ejercicio	-	-	(255)	(85)	-	(340)
Depreciación acumulada	-	-	(111)	(29)	-	(140)
Valor neto al 31.12.2011	-	-	1.518	585	-	2.104

Al 31 de diciembre de 2010

Propiedad, planta y equipos	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
Saldo inicial al 08.03.2010	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	1.406	700	-	2.106
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y / o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto	-	-	1.406	700	-	2.106
Depreciación del ejercicio	-	-	(111)	(29)	-	(140)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31.12.2010	-	-	1.295	671	-	1.966

Al 31 de Diciembre 2011 los cargos a resultados por concepto de depreciación del ejercicio, que se incluye en el estado de resultados integrales ascienden a M\$ 341 (M\$ 140, al 31 en el 2010).

Este cargo se reconoce en el rubro de Otros Gastos de Administración.

Adiciones relevantes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Activo	Monto M\$ 2011	Monto M\$ 2010
Equipos computacionales	-	1.406
Muebles de oficina	-	700

La Sociedad no ha reconocido bajas de activo fijo, en el período 2011.

A la fecha no se presentan ajustes por deterioro durante ambos ejercicios informados

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

Método utilizado para la depreciación de propiedades, plantas y equipos;

Detalle	Método de depreciación	Vida útil
Equipos computacionales	Lineal con valor residual	6
Muebles y útiles de oficina	Lineal con valor residual	7

17. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo del rubro "Otros activos" se detalla a continuación:

Concepto	2011	2010
Seguros contratados	527	1.642
Total	527	1.642

18. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Los acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Resumen	2011	2010
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	122.333
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-
Total	-	122.333

a) Intermediación de operaciones al término

Resumen	2011	2010
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	122.333
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	122.333

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento operativo por sus oficinas con Inmobiliaria Las Tórtolas S.A., con la cual posee una relación indirecta al tener como directores en común a los señores Florencio Velasco Donoso y Nicolás Velasco Donoso.

La composición de este rubro es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	8.937	-	8.937	-	-

Al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	6.788	6.145	6.788	-	643

b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas:

- Inmobiliaria Las Tórtolas S.A

Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	8.937	-	8.937	-	-

Al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo de oficinas	6.788	6.145	6.788	-	643

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

c) Préstamos, remuneraciones y /o compensaciones a ejecutivos principales del corredor:

Al 31 de diciembre de 2011:

Resumen	2011	2010
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	92.130	26.149
Otros (comisión)	16.872	2.436
Total	109.002	28.585

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta la siguiente composición:

Detalle	Vencimiento		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	2011	2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías profesionales	4.659	-	4.659	4.550
Derechos bolsa por operación	1.870	-	1.870	7.328
Asesoría legal	-	-	-	643
Impuesto único trabajadores	583	-	583	236
Impuesto 2° Categoría	1	-	1	-
Instituciones Previsionales	1.251	-	1.251	-
Otros	680	-	680	818
Total	9.044	-	9.044	13.575

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

21. PROVISIONES

Las provisiones constituidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Provisión de vacaciones	Otras Provisiones	Total
Saldo inicial	1.052	-	1.052
Provisiones constituidas	4.364	-	4.364
Reverso de provisiones	(1.052)	-	(1.052)
Total	4.364	-	4.364

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Provisión de vacaciones	Otras Provisiones	Total
Saldo inicial	-	-	-
Provisiones constituidas	1.052	-	1.052
Reverso de provisiones	-	-	-
Total	1.052	-	1.052

22. IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Concepto	2011	2010
PPM por pagar	18	37
Impuesto al valor agregado	-	122
Total	18	159

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

24. PATRIMONIO

a) Capital

El capital de la Sociedad se gestiona y compone de la siguiente forma:

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 mantiene un patrimonio superior a UF6.000 para cumplir con lo establecido en el Artículo 7 letra c) de la Ley 19.220 que regula el establecimiento de Bolsas de Productos Agropecuarios.

El capital de la Sociedad al cierre del ejercicio, está conformado por 14.000 acciones iguales y sin valor nominal, todas de una misma serie.

b) Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2011, el número total de acciones suscritas y pagadas asciende a 14.000 acciones.

El detalle de las principales variaciones del patrimonio al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Capital	2011	2010
	M\$	M\$
Saldo Inicial	279.060	-
Aumentos de capital	6.000	280.000
Disminuciones de capital	-	-
Aportes por enterar		(6.000)
Revalorización de Capital	-	5.060
Total	285.060	279.060

Total accionistas o socios	7
-----------------------------------	---

Total acciones	14.000	Capital social	\$ 285.060.000
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	14.000	Capital pagado	\$ 285.060.000

La Sociedad inició sus operaciones con fecha 08 de marzo de 2010 con un total de 11.000 acciones iguales con un valor de \$20.000 c / u. En el mes diciembre 2010 se emitieron 3.000 acciones iguales a las anteriores quedando un capital social conformado por un total de 14.000 acciones.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010

24. PATRIMONIO, Continuación

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2011

Otras Reservas	2011 M\$	2010 M\$
Saldos iniciales	(5.060)	(5.060)
Totales	(5.060)	(5.060)

d) Resultado Acumulados

Al 31 de diciembre de 2011

Resultados Acumulados	2011 M\$	2010 M\$
Saldo Inicial	(57.297)	-
Resultado del Ejercicio	42.759	(57.297)
Totales	(14.538)	(57.297)

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

25. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS – ARRENDATARIO

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Actualmente la Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento operativo de oficinas con Inmobiliaria Las Tórtolas S.A., con una renta de arrendamiento mensual de UF33 las que son pagadas por adelantado dentro de los 5 días de cada mes calendario durante la vigencia del contrato. La vigencia del contrato es de un año renovable automática y sucesivamente por igual período si ninguna de las partes manifiesta voluntad de ponerle término al final del período originalmente pactado o de cualquiera de sus renovaciones con una anticipación mínima de 30 días al vencimiento del período que estuviere vigente.

El gasto por concepto de arrendamiento operativo durante el año 2011 ascendió a M\$8.937 (M\$6.788 durante el 2010).

26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) Al 31 de Diciembre de 2011 no hay compromisos directos vigentes ni garantías otorgadas.
- b) Al 31 de Diciembre de 2011 no hay garantías reales sobre activos sociales constituidos a favor de obligaciones a terceros.
- c) Al 31 de Diciembre de 2011 no hay litigios vigentes.
- d) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, no se tiene custodia de productos y valores.
- e) Al 31 de Diciembre de 2011 la sociedad no ha otorgado garantías personales
- f) Garantías por operaciones:

La Sociedad ha constituido una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, según lo establece el párrafo 2 del Artículo 11 de la Ley N°19.220. Dicha póliza tiene un costo anual de UF60,83 y una cobertura de UF6.000. Adicionalmente se ha constituido una segunda póliza con el objeto de poder operar facturas la cual tiene un costo anual de UF13,44 y una cobertura de UF2.000.

27. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, tanto la Sociedad como sus Administradores y Directores, no fueron objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otros organismos fiscalizadores.

Financia Capital Corredora de Bolsa de Productos S.A.

**Notas a los estados financieros al
31 de diciembre de 2011 y 2010**

28. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 1 de julio de 2010, la Sociedad modificó su razón social de Working Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A., a Financia Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.

29. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no tiene establecidas políticas de remuneraciones para su directorio como tampoco para la distribución de dividendos. Anualmente la administración revisará estos aspectos y definirá acciones a seguir teniendo presente las condiciones del mercado y las proyecciones de inversión de la Sociedad.

30. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los mismos.