

# **PENTA CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y  
2010 y estado de situación de apertura al 1 de enero  
de 2010 e informe de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de  
Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. (en adelante "la Sociedad") al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo N°3 siguiente, 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.
3. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no nos ha proporcionado la documentación relacionada con el test de deterioro de la inversión que mantiene en Bolsa de Productos Agropecuarios S.A..
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno que pudieran haber sido necesarios si hubiésemos contado con la documentación relacionada con el test de deterioro de la inversión que mantiene en Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. indicada en el párrafo N°3 anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre 2011 y 2010 y al 1 de enero 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Como se indica en Nota 1, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no ha generado ingresos operacionales, sin embargo, los estados financieros han sido preparados sobre la base de empresa en marcha, considerando el plan de negocio que se encuentra evaluando la Administración.

Febreiro 3, 2012

Mauricio Fariña  
RUT: 10.243.415-3

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010

**1. IDENTIFICACION**

1.1	R.U.T.	76.486.220	1
1.2	Registro S.V.S.	Nº 11	
1.3	Razón Social	PENTA CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.	
1.4	Representante Legal	ENRIQUEZ ALLIENDE CRISTIAN FERNANDO	
1.5	Gerente General	ENRIQUEZ ALLIENDE CRISTIAN FERNANDO	
1.6	Tipo de operación	1	
1.7	Periodo que informa	Diciembre -Año 2011	
1.8	Moneda de presentación	Peso Chileno	

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 1 DE ENERO 2010**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (En miles de pesos - M\$)				
<b>2.1.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
	Nota N°	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 01 de Enero de 2010
		M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	2	144.188
11.02.00	Instrumentos financieros	9	193.993	192.631
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	-	193.993	192.631
11.02.11	Renta variable (IRV)	-	193.993	192.631
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.02.21	Renta variable	-	-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-	-	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-
11.02.63	Otras	-	-	-
11.03.00	Productos	-	-	-
11.03.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	-	-	-
11.03.11	Productos agropecuarios	-	-	-
11.03.12	Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	-	-	-
11.03.13	Facturas	-	-	-
11.03.14	Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-
11.03.15	Otros	-	-	-
11.03.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.03.21	Productos agropecuarios	-	-	-
11.03.22	Títulos representativos de productos agropecuarios	-	-	-
11.03.23	Otros	-	-	-
11.03.30	A valor razonable - Instrumentos derivados	-	-	-
11.03.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-
11.03.41	Facturas	-	-	-
11.03.42	Títulos representativos de facturas	-	-	-
11.03.43	Otros	-	-	-
11.03.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-
11.03.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-
11.03.61	Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios	-	-	-
11.03.62	Operaciones de compra con retroventa sobre TRP	-	-	-
11.03.63	Otras	-	-	-
11.04.00	Deudores por intermediación	-	-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-
11.06.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-
11.07.00	Otras cuentas por cobrar	-	-	-
11.08.00	Impuestos por cobrar	-	-	-
11.09.00	Impuestos diferidos	18	8.125	6.887
11.10.00	Inversiones en sociedades	17	126.267	126.267
11.11.00	Intangibles	-	-	-
11.12.00	Propiedades, planta y equipo	-	-	-
11.13.00	Otros activos	-	-	-
<b>10.00.00</b>	<b>Total Activos</b>	<b>328.387</b>	<b>325.787</b>	<b>270.455</b>
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.				
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
		Al 31 de Diciembre de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 01 de Enero de 2010
		M\$	M\$	M\$
21.01.00	Pasivos financieros	-	-	-
21.01.10	A valor razonable	-	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-	-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-
21.01.33	Otras	-	-	-
21.02.00	Pasivos del mercado de productos	-	-	-
21.02.10	A valor razonable	-	-	-
21.02.20	A valor razonable - Instrumentos derivados	-	-	-
21.02.30	Obligaciones por financiamiento	-	-	-
21.02.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios	-	-	-
21.02.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre TRP	-	-	-
21.02.33	Otras	-	-	-
21.03.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
21.04.00	Acreedores por intermediación	-	-	-
21.05.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
21.06.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
21.07.00	Otras cuentas por pagar	26	1.336	1.715
21.08.00	Provisiones	-	-	-
21.09.00	Impuestos por pagar	-	-	-
21.10.00	Impuestos diferidos	-	-	-
21.11.00	Otros pasivos	-	-	-
<b>21.00.00</b>	<b>Total Pasivos</b>	<b>1.336</b>	<b>1.715</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
22.01.00	Capital	30	356.775	356.775
22.02.00	Reservas	-	-	-
22.03.00	Resultados acumulados	30	(32.703)	(32.670)
22.04.00	Resultado del ejercicio	30	2.979	(33)
22.05.00	Dividendos provisionarios o participaciones	-	-	-
<b>22.00.00</b>	<b>Total Patrimonio</b>	<b>327.051</b>	<b>324.072</b>	<b>270.455</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (+)</b>	<b>328.387</b>	<b>325.787</b>	<b>270.455</b>
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.				

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

ESTADOS DE RESULTADOS  
(En miles de pesos - M\$)

<b>2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>A) ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>Nota N°</b>	<b>Al 31 de Diciembre de</b>	<b>Al 31 de Diciembre de</b>
			<b>2011</b>	<b>2010</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado por Intermediación</b>				
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		-	-
30.10.04	Otras comisiones		-	-
30.10.00	<b>Total resultado por intermediación</b>		-	-
<b>Ingresos por servicios</b>				
30.20.01	Ingresos por custodia		-	-
30.20.02	Ingresos por asesorías		-	-
30.20.03	Otros ingresos por servicios		-	-
30.20.00	<b>Total ingresos por servicios</b>		-	-
<b>Resultado por productos</b>				
30.30.01	A valor razonable		-	-
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos derivados		-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
30.30.00	<b>Total resultado por productos</b>		-	-
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>				
30.40.01	A valor razonable	9	8.403	2.418
30.40.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
30.40.03	A costo amortizado		-	-
30.40.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
30.40.00	<b>Total resultado por Instrumentos financieros</b>		8.403	2.418
<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>				
30.50.01	Gastos por financiamiento del mercado de productos		-	-
30.50.02	Gastos por financiamiento del mercado de valores		-	-
30.50.03	Otros gastos financieros		-	-
30.50.00	<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>		-	-
<b>Gastos de administración y comercialización</b>				
30.60.01	Remuneraciones y gastos de personal		-	-
30.60.02	Gastos de comercialización		-	-
30.60.03	Otros gastos de administración	28	(6.662)	(9.338)
30.60.00	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		(6.662)	(9.338)
<b>Otros resultados</b>				
30.70.01	Reajuste diferencia de cambio		-	-
30.70.02	Resultado de inversiones en sociedades		-	-
30.70.03	Otros ingresos (gastos)		-	-
30.70.00	<b>Total otros resultados</b>		-	-
30.80.00	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	18	1.741	(6.920)
30.90.00	Impuesto a la renta	18	1.238	6.887
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		2.979	(33)
<b>B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		2.979	(33)
<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>				
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
31.00.00	<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		-	-
32.00.00	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		2.979	(33)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

AL 31 DE DICIEMBRE 2011 (En miles de pesos - M\$)											
	Capital		Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos o provisiones o participaciones	Total	
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2011	356.775	-	-	-	(32.670)	-	-	-	324.072	
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	(33)	-	-	-	
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>2.979</b>	-	-	<b>2.979</b>	
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(33)	2.979	-	-	2.979	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>40.00.00</b>	<b>Saldos final al 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>356.775</b>	-	-	-	<b>(32.703)</b>	<b>2.979</b>	-	-	<b>327.051</b>	

AL 31 DE DICIEMBRE 2010 (En miles de pesos - M\$)											
	Capital		Reservas				Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos o provisiones o participaciones	Total	
			Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2010	295.156	-	-	-	(28.017)	-	-	-	270.455	
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	53.650	-	-	-	-	-	-	-	53.650	
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>(33)</b>	-	-	<b>(33)</b>	
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	7.969	-	-	-	(7.969)	-	-	-	-	
<b>40.00.00</b>	<b>Saldos final al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>356.775</b>	-	-	-	<b>(32.670)</b>	<b>(33)</b>	-	-	<b>324.072</b>	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(En miles de pesos - M\$)

<b>2.1.4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO</b>		Nota Nº	A 31 de Diciembre de <b>2011</b>	A 31 de Diciembre de <b>2010</b>
			M\$	M\$
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>				
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>				
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos		-	-
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		-	-
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos		-	2.418
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos		-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos		-	-
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia		-	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados		(7.040)	(9.338)
51.18.00	Impuestos pagados		-	-
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		-	-
<b>51.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(7.040)</b>	<b>(6.920)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos		-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores		-	-
52.13.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
52.14.00	Aumentos de capital	30	-	53.650
52.15.00	Reparto de utilidades y de capital		-	-
52.16.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
<b>52.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>53.650</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
53.11.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores		7.040	(190.916)
53.12.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores		-	-
53.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores		-	-
53.14.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
53.15.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
53.16.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-	-
53.17.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	-
53.18.00	Inversiones en sociedades		-	-
53.19.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
<b>53.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>7.040</b>	<b>(190.916)</b>
<b>50.10.00</b>	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del periodo</b>		<b>-</b>	<b>(144.186)</b>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>50.30.00</b>	<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>-</b>	<b>(144.186)</b>
<b>50.40.00</b>	<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	§	<b>2</b>	<b>144.186</b>
<b>50.00.00</b>	<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	§	<b>2</b>	<b>2</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**INDICE**

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	8
NOTA 2 – BASES DE PREPARACION	10
NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	11
a) Aplicación de normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y normas contables emitidas por la superintendencia de Bancos e instituciones Financieras (SBIF)	11
b) Efectivo y efectivo equivalente	13
c) Activos a valor razonable del mercado de productos	13
d) Activos financieros a valor razonable del mercado de valores	14
e) Activos a costo amortizado del mercado de productos	14
f) Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores	15
g) Deudores por intermediación	15
h) Inversiones en sociedades	16
i) Propiedades, planta y equipo	16
j) Transacciones y saldos en moneda extranjera	17
k) Deterioro de activos	17
l) Acreedores por intermediación	18
m) Pasivos a valor razonable del mercado de valores	19
n) Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores	20
o) Pasivos a costo amortizado del mercado de productos	20
p) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores	20
q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	21
r) Provisiones	21
s) Reconocimiento de ingresos	21
t) Costos por financiamiento del mercado de productos	21
u) Costos por financiamiento del mercado de valores	22
v) Reajuste y diferencia de cambio	22
NOTA 4 – TRANSICION A IFRS	22
NOTA 5 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	29
NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	30
NOTA 7 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	31
NOTA 8 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	31
NOTA 9 – INSTRUMENTOS POR CATEGORIA	32
NOTA 10 – INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA	32
NOTA 11 – INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA	32

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

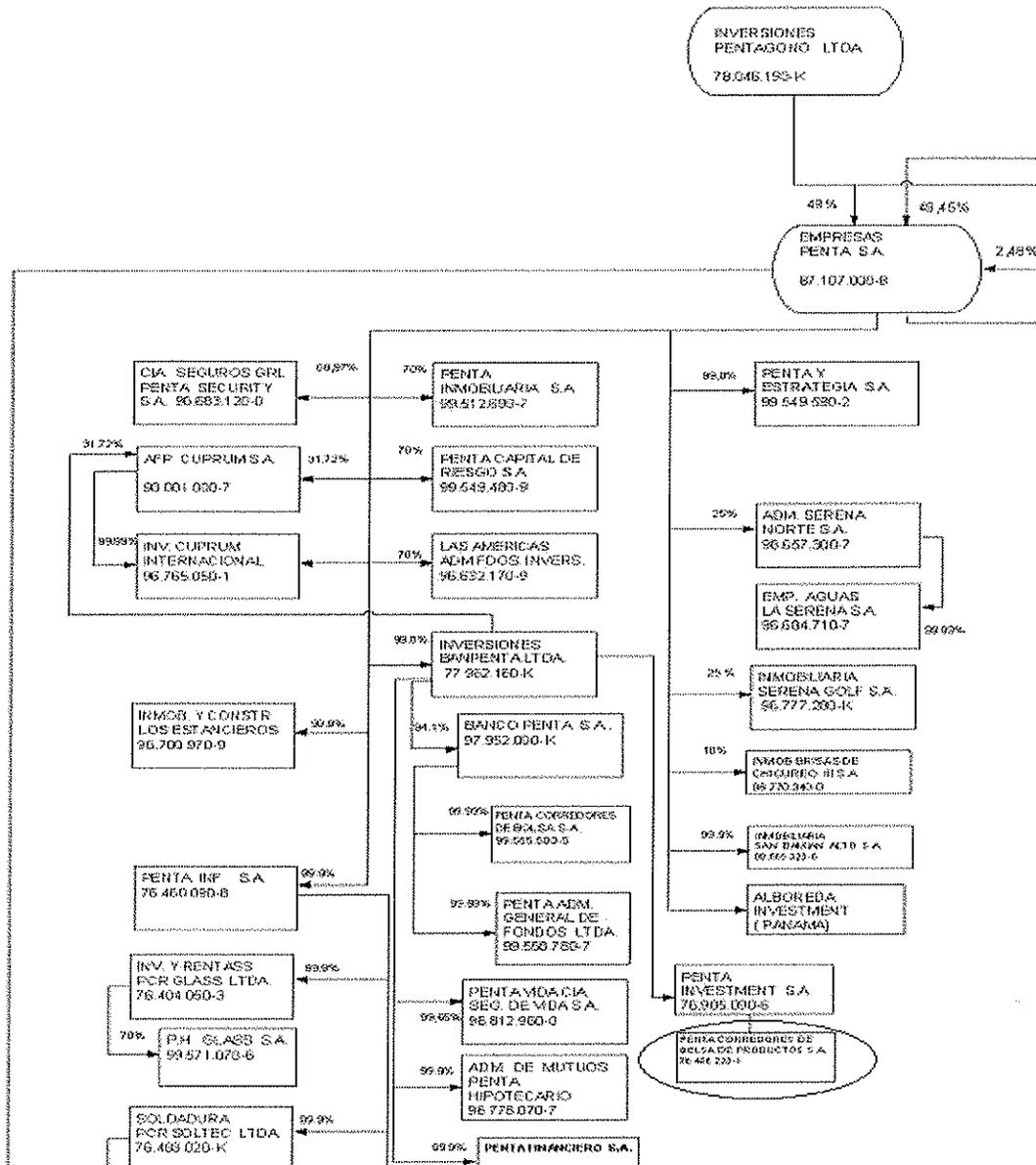
NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	33
NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS	33
NOTA 14 – DEUDORES POR INTERMEDIACION	33
NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	33
NOTA 16 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	34
NOTA 17 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	34
NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA	35
NOTA 19 – INTANGIBLES	36
NOTA 20 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	36
NOTA 21 – PASIVOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS	36
NOTA 22 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS	37
NOTA 23 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	37
NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION	37
NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	38
NOTA 26 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38
NOTA 27 – RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO DEL MERCADO DE PRODUCTOS	38
NOTA 28 – OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	38
NOTA 29 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	38
NOTA 30 – PATRIMONIO	39
NOTA 31 – SANCIONES	41
NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES	41
NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES	42

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**1. INFORMACION GENERAL**

- Razón Social: Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A.
- RUT: 76.486.220-1
- Domicilio legal: El Bosque Norte 0440, Piso 13, Las Condes, Santiago.
  
- La Sociedad fue constituida en Santiago el 28 de Noviembre de 2005, según escritura pública otorgada ante el Notario Patricio Raby Benavente, cuyo extracto se inscribió a fojas 2779 del 23 de Enero de 2006, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del día 23 de Enero de 2006.
  
- Con fecha 19 de Agosto de 2010, la Sociedad adquirió la calidad de Corredor de Bolsa, según consta la inscripción número 11 del Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.
  
- La Sociedad está sujeta a la normativa jurídica contenida en la Ley N° 19.220 bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo su objeto social la intermediación de productos y la enajenación de las demás actividades complementarias que le autorice expresamente la Superintendencia de Valores y Seguros, conforme a lo señalado en el artículo 8° de la Ley N° 19.220 que regula el establecimiento de las Bolsas de productos agropecuarios.
  
- Objeto social: La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la intermediación de productos por cuenta propia o ajena como Corredor de Bolsa de Productos S.A., ejecutando toda clase de operaciones propias de los Corredores de Bolsa de Productos según las disposiciones legales y reglamentarias actualmente existentes o que se dicten en el futuro, como también la realización de todas aquellas actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice o haya autorizado a los Corredores de Bolsa de Productos.
  
- Empresa de auditoría externa es Deloitte Auditores y Consultores Limitada.
  
- Accionistas: Penta Investment S.A. como entidad controladora, Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro. La sociedad matriz es Inversiones Banpenta Ltda.
  
- Estos estados financieros han sido aprobados en sesión de directorio el 15 de febrero del 2012.
  
- Continuidad del negocio: La administración se encuentra en proceso de evaluación del plan de negocio de la Sociedad y de la continuidad de la misma.
  
- La composición del grupo al cual pertenece Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A., es el siguiente según malla:

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



- Los principales negocios en que operará Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. están enfocados inicialmente a la intermediación de títulos representados por facturas de proveedores certificados por la Bolsa de Productos. La Sociedad también realizará compra y venta de títulos transables en la Bolsa de Productos para cartera propia.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

- Negocios principales:

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de productos	-	-

## 2. BASES DE PREPARACION

### a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Los presentes estados financieros de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### b) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comprenden lo siguientes:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio neto por los años comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados Integrales por los años comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo) por los años comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 21), ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, basado en que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el Peso Chileno. Por lo tanto, podemos afirmar que el Peso Chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**d) Hipótesis de negocio en marcha.**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha generado ingresos de explotación, sin embargo, la Administración declara su intención de no liquidar ni cesar actividades de la misma, además, ha evaluado y está consciente que no existen incertidumbres significativas y eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales relativos a hechos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad no pudiese seguir funcionando normalmente.

**e) Reclasificaciones Significativas.**

A la fecha de los siguientes estados financieros, la Administración no presenta reclasificaciones significativas.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)**

**i. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual.**

La Sociedad en conformidad con NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2010 y en los períodos presentados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Corredora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010) según lo requerido por la Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Corredora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los

## PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Corredora podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Corredora no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero 2010, y en los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2011 y 2010.

#### **ii. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Corredora de Bolsa de Producto al 31 de diciembre de 2011:**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Corredora no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fechas de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fechas de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neto de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros - (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)
	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

La Administración de la Corredora estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Corredora en el período de su aplicación inicial.

**b) Efectivo y efectivo equivalente:**

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias, más aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto.

**c) Activos a valor razonable del mercado de productos:**

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

## **PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no tiene activos a valor razonable del mercado de productos.

### **d) Activos financieros a valor razonable del mercado de Valores:**

Los activos financieros que la sociedad administra a valor razonable, se registran inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción que son directamente atribuibles o identificables con la transacción, salvo evidencia en contrario.

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libres y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

### **e) Activos a costo amortizado del mercado de productos:**

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en mas o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolsos al vencimiento.

## **PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee activos a costo amortizado del mercado de productos.

#### **f) Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores:**

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en mas o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolsos al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus de efecto estimados por los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee activos financieros a costo amortizado del mercado de valores.

#### **g) Deudores por intermediación:**

Los deudores por intermediación son aquellas operaciones de intermediación, comisiones por cobrar y los deudores d bolsa por cobrar, operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuenta del cliente. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar por operaciones a plazos generadas por repos por cuenta del cliente. Estos saldos son valorizados a valor presente a la fecha de cierre y se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables.

## **PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

### **h) Inversiones en sociedades:**

La sociedad posee una acción en la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., la cual es valorizada al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación mas apropiada del valor de la acción mantenida en la bolsa, pues refleja la sustancia económica de adquirir esta acción, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficio por la enajenación de esta.

Adicionalmente, la administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas, y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

### **i) Propiedades, planta y equipo:**

Se consideran como propiedades, planta y equipo, los terrenos, edificios, instalaciones, equipos, mobiliario de oficina y otros activos fijos, sobre los cuales no existe ánimo de enajenarlos y serán utilizados para la administración del negocio de Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A.. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo inicial de propiedades, planta y equipo al 1 de enero de 2010, fecha de transición inicial hacia NIIF, fue determinado en referencia a su valor de costo amortizado a dicha fecha.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el de la duración del contrato de arrendamiento y su vida útil.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se producen.

Al cierre de estos estados financieros la Sociedad no posee activos fijos.

**j) Transacciones y saldos en moneda extranjera:**

La moneda funcional del Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A. es el Peso Chileno. Por consiguiente todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno, se consideran en “moneda extranjera”, y son inicialmente registrados al tipo de cambio de la moneda funcional en la fecha de las transacciones. Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del Peso Chileno se convierten a Peso Chileno de la siguiente forma:

- a. Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio al 31 de diciembre de 2011, siendo \$ 519,20 por US\$1. Al 31 de diciembre de 2010 \$ 468,00 por US\$ 1.
- b. Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción.
- c. El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

**k) Deterioro de activos**

Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A., utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

• **Activos financieros:**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro del activo.

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 estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

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.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

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 y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

• **Activos no financieros:**

El monto en libros de los activos no financieros del Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A., excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010 Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A. no posee activos no financieros con vida útil indefinida.

**I) Acreedores por intermediación:**

Se consideran acreedores por intermediación las operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuenta de clientes. Además las cuentas por pagar por operaciones a plazo generadas por repos por cuenta de clientes.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**m) Pasivos a valor razonable del mercado de productos:**

En el reconocimiento inicial, los pasivos se medirán a su valor razonable. En sus mediciones posteriores, se medirán a costo amortizado, salvo los instrumentos derivados y los que se designen a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable.

Se entiende por valor razonable de un pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho pasivo podría ser liquidado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado pasivo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. designará un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

(i) con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento (a veces denominada “asimetría contable”) que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para medir activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes; o

(ii) un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A..

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de valores tiene este tipo de instrumentos.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**n) Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores:**

En el reconocimiento inicial, los pasivos se medirán a su valor razonable. En sus mediciones posteriores, se medirán a costo amortizado, salvo los instrumentos derivados y los que se designen a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable.

Se entiende por valor razonable de un pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho pasivo podría ser liquidado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado pasivo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores.

**o) Pasivos a costo amortizado del mercado de productos:**

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores.

**p) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores:**

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero 2010, la Sociedad no posee pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores.

**q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:**

Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A. ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, se registran de acuerdo en lo establecido en NIC 12.

Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A. reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

**r) Provisiones:**

Las Provisiones son obligaciones legales u otras asumidas como consecuencias de eventos pasados, que es probable que se requieran recursos para pagar dichas obligaciones y cuyo plazo o monto es incierto, pero puede estimarse confiablemente.

**s) Reconocimiento de ingresos:**

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del ingreso ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos de activos o decrementos de pasivos (por ejemplo, el incremento neto de activos derivado de una venta de bienes o servicios, o el decremento en los pasivos resultante de la renuncia al derecho de cobro por parte del acreedor).

**t) Costos por financiamiento del mercado de productos:**

Son costos por financiamiento los intereses y otros costos en los que Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

El gasto por intereses se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, entendiendo como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento del mercado de productos (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

**u) Costos por financiamiento del mercado de valores:**

Son costos por financiamiento los intereses y otros costos en los que Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados.

El gasto por intereses se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, entendiendo como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

**v) Reajuste y diferencia de cambio:**

Los reajustes y las diferencias de cambio corresponden a las actualizaciones de valor de los activos o pasivos que se encuentren expresados en unidades reajustables o monedas diferentes a la moneda funcional.

En los activos financieros, se presentan como parte del resultado por instrumentos financieros, dentro del resultado neto de gestión sea en la categoría de valor razonable o de costo amortizado.

En los pasivos financieros, se presentan como parte del resultado por operaciones de financiamiento.

#### **4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

##### **Bases de transición a las NIIF**

Las bases de transición a la NIIF están contempladas en NIIF N°1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010 se encuentran preparados de acuerdo con Normas Internacionales de información (NIIF) e instrucciones específicas señaladas en Oficio Circular N°1.995 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de información financiera (en adelante "NIIF" O "IFRS"), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en un oficio circular N° 1995 de fecha 29 de diciembre de 2010, a las

## **PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2010, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

En el punto N° 4 de este título se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N° 1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y el periodo terminado al 31 de diciembre de 2009 para el patrimonio; y la conciliación de los estados de resultado al 31 de diciembre de 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

a. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A..

Las exenciones señaladas en a NIIF 1 que la Sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

Inversiones en subsidiarias, entidades controladas conjuntamente y asociadas: La Sociedad eligió contabilizar sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas conjuntamente y asociadas al valor de costo corregido al ejercicio anterior según lo permitido NIIF 1 apéndices D14 Y D15.

Los efectos de adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio de la Sociedad, dependiendo si dichos ajustes están realizados o no a dicha fecha.

A continuación se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF 1, adopción por primera vez a la NIIF entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 1 de enero 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

NIIF 1 establece ciertas exenciones opcionales a la aplicación retrospectiva de las NIIF, la Sociedad he decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF la siguiente exención:

- Costo de inversiones en sociedades.

La Sociedad ha optado por utilizar el costo como valor de las inversiones en la Bolsa de Productos S.A. al 1 de enero de 2010.

### **Conciliaciones entre IFRS y PCGA Chilenos**

Las conciliaciones que se presentan a continuación, muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas dispuestas por la superintendencia de Valores y Seguros de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A.. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

- a) Resumen de patrimonio neto al 01.01.2010 y al 31.12.2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Patrimonio Neto	01.01.2010	Ref.	31.12.2010	Ref.
	M\$	(*)	M\$	(*)
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	270.455		324.654	
N°1: Ajuste Corrección monetaria capital	-		(7.969)	1
N°2: Ajuste Corrección monetaria resultados acumulados	-		618	2
N°3: Ajuste resultados del ejercicio	-		5.631	3
N°4: Ajuste resultados por inversión en Sociedades del ejercicio	-		1.138	4
<b>Total patrimonio neto según IFRS</b>	<b>270.455</b>		<b>324.072</b>	

Explicación de ajustes:

- (1) Ajuste por la corrección monetaria del capital por el año 2010:

La NIC 29 instruye que la corrección monetaria de partidas no monetarias será aplicable solo en aquellos casos en que la moneda funcional de la entidad corresponda a una economía hiperinflacionaria.

Dada la definición de economía hiperinflacionaria entregada por la norma, y dado que la moneda funcional de Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. es el peso Chileno, corresponde eliminar los ajustes de corrección monetaria aplicados en los estados financieros de esta Sociedad a partir de la fecha de transición a IFRS, y por ende, fijar los valores del capital a esa misma fecha.

- (2) Ajustes por la corrección monetaria de los resultados acumulados por el año 2010:

Se ha considerado en Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. no corregir monetariamente sus cuentas de resultado por el efecto de transición a IFRS dado que no somos una economía hiperinflacionaria de acuerdo a nuestra moneda funcional que es el peso Chileno.

- (3) Ajuste a los resultados del ejercicio por conversión IFRS:

Corresponde a los ajustes de impuestos de acuerdo a NIC 12 por las variaciones sobre los cálculos que se producen a nivel de los estados financieros al realizar los ajustes en las cuentas que transicional a IFRS, la corrección monetaria por inversiones en sociedades y por los resultados acumulados.

- (4) Ajuste a los resultados del ejercicio por inversiones en sociedades:

Corresponde al reverso del resultado proporcional reconocido en inversiones en sociedades para dejar esta inversión a su costo de adquisición al ejercicio anterior.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

b) Patrimonio al 1° de enero de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Código de cuenta	(Activos, Pasivos y Patrimonio)	Principios contables chilenos	Ref. (*)	Efectos de la Transición a IFRS	IFRS
		M\$		M\$	M\$
	<b>ACTIVO</b>				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	144.188			144.188
11.02.00	Instrumentos financieros	-			-
11.03.00	Productos	-			-
11.04.00	Deudores por intermediación	-			-
11.05.00	cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-			-
11.06.00	cuentas por cobrar a partes relacionadas	-			-
11.07.00	Otras cuentas por cobrar	-			-
11.08.00	Impuestos por cobrar	-			-
11.09.00	impuestos diferidos	-			-
11.10.00	Inversiones en Sociedades	126.267			126.267
11.11.00	intangibles	-			-
11.12.00	Propiedades, plantas y equipo	-			-
11.03.00	Otros Activos	-			-
10.00.00	Total Activo	270.455			270.455
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
	<b>PASIVO</b>				
21.01.00	Pasivos financieros	-			-
21.02.00	Pasivos del mercado de productos	-			-
21.03.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-			-
21.04.00	Acreedores por intermediación	-			-
21.05.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-			-
21.06.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	-			-
21.07.00	Otras cuentas por pagar	-			-
21.08.00	Provisiones	-			-
21.09.00	Impuestos por pagar	-			-
21.10.00	Impuestos diferidos	-			-
21.11.00	Otros pasivos	-			-
21.00.00	Total Pasivos	-			-
	<b>PATRIMONIO</b>				
22.01.00	Capital	295.156			295.156
22.02.00	Reservas	-			-
22.03.00	Resultados acumulados	(28.017)			(28.017)
22.04.00	Resultado del ejercicio	3.316			3.316
22.05.00	Dividendos provisionales o participaciones	-			-
22.00.00	Total Patrimonio	270.455			270.455
20.00.00	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	270.455			270.455

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

c) Patrimonio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Código de cuenta	(Activos, Pasivos y Patrimonio)	Principios contables chilenos	Ref. (*)	EFECTOS DE LA TRANSICIÓN A IFRS	IFRS
		M\$		M\$	M\$
	<b>ACTIVO</b>				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	2		-	2
11.02.00	Instrumentos financieros	192.631		-	192.631
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	-		-	-
11.02.11	Renta variable (IRV)	192.631		-	192.631
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IFF e IIF)	-		-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-		-	-
11.02.21	Renta variable	-		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-		-	-
11.03.00	Productos	-		-	-
11.04.00	Deudores por intermediación	-		-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-		-	-
11.06.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-		-	-
11.07.00	Otras cuentas por cobrar	-		-	-
11.08.00	Impuestos por cobrar	-		-	-
11.09.00	Impuestos diferidos	6.887		-	6.887
11.10.00	Inversiones en sociedades	50.325	6	75.942	126.267
11.11.00	Intangibles	-		-	-
11.12.00	Propiedades, planta y equipo	-		-	-
11.13.00	Otros activos	76.524	6	(76.524)	-
10.00.00	<b>Total Activos</b>	<b>326.367</b>		<b>(582)</b>	<b>325.787</b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
	<b>PASIVO</b>				
21.01.00	Pasivos financieros	-		-	-
21.02.00	Pasivos del mercado de productos	-		-	-
21.03.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-		-	-
21.04.00	Acreedores por intermediación	-		-	-
21.05.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-		-	-
21.06.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.715		-	1.715
21.07.00	Otras cuentas por pagar	-		-	-
21.08.00	Provisiones	-		-	-
21.09.00	Impuestos por pagar	-		-	-
21.10.00	Impuestos diferidos	-		-	-
21.11.00	Otros pasivos	-		-	-
21.00.00	<b>Total Pasivos</b>	<b>1.715</b>		<b>-</b>	<b>1.715</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
22.01.00	Capital	356.775	1	-	356.775
22.02.00	Reservas	-		-	-
22.03.00	Resultados acumulados	(25.319)	1 y 2	(7.351)	(32.670)
22.04.00	Resultado del ejercicio	(6.802)	3 y 4	6.769	(33)
22.05.00	Dividendos provisionales o participaciones	-		-	-
22.00.00	<b>Total Patrimonio</b>	<b>324.654</b>		<b>(582)</b>	<b>324.072</b>
20.00.00	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>326.369</b>		<b>(582)</b>	<b>325.787</b>

Explicación de ajustes:

(5) Ajustes por corrección monetaria:

Se ha considerado en Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. no corregir monetariamente sus cuentas de resultado por el efecto de transición a IFRS dado que no somos una economía hiperinflacionaria de acuerdo a nuestra moneda funcional que es el peso chileno.

(6) Ajustes reclasificación activos por inversiones en sociedades:

Corresponde a devolver el valor a la inversión según el costo de adquisición.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

d) Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Código de cuenta	Estado de resultados	Principios contables chilenos	Ref. (*)	Efectos de la Transición a IFRS	IFRS
		M\$		M\$	
	<b>A) ESTADO DE RESULTADOS</b>				
	<b>Resultado por Intermediación</b>				
30.10.00	Total resultado por intermediación	-		-	-
	<b>Ingresos por servicios</b>				
30.20.00	Total Ingresos por servicios	-		-	-
	<b>Resultado por productos</b>				
30.30.00	Total resultado por productos	-		-	-
	<b>Resultado por instrumentos financieros</b>				
30.40.01	A valor razonable	2.418		-	2.418
30.40.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-		-	-
30.40.03	A costo amortizado	-		-	-
30.40.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-		-	-
30.40.00	Total resultado por instrumentos financieros	2.418		-	2.418
	<b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>				
30.50.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	-		-	-
	<b>Gastos de administración y comercialización</b>				
30.60.01	Remuneraciones y gastos de personal	-		-	-
30.60.02	Gastos de comercialización	-		-	-
30.60.03	Otros gastos de administración	(14.969)	5	5.631	(9.338)
30.60.00	Total gastos de administración y comercialización	(14.969)		5.631	(9.338)
	<b>Otros resultados</b>				
30.70.01	Reajuste diferencia de cambio	-		-	-
30.70.02	Resultado de inversiones en sociedades	(1.138)		1.138	-
30.70.03	Otros ingresos (gastos)	-		-	-
30.70.00	Total otros resultados	(1.138)		1.138	-
30.80.00	Resultado antes de impuesto a la renta	(13.689)		6.769	(6.920)
30.90.00	Impuesto a la renta	6.887		-	6.887
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(6.802)</b>		<b>6.769</b>	<b>(33)</b>
	<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>				
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>(6.802)</b>		<b>6.769</b>	<b>(33)</b>
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-		-	-
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo	-		-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-		-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-		-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-		-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-		-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-		-	-
32.00.00	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(6.802)</b>		<b>6.769</b>	<b>(33)</b>

Explicación de ajustes son explicados en puntos anteriores.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

e) Estado de flujos de efectivo por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

Código de cuenta	Estado de flujos de efectivo	Principios contables chilenos	Ref. (*)	Efectos de la Transición a IFRS	IFRS
		M\$		M\$	
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>				
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	-		-	
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-		-	
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-	6	2418	2418
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-		-	
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-		-	
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-		-	
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(7.678)	5	(1.660)	(9.338)
51.18.00	Impuestos pagados	-		-	
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-		-	
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(7.678)		758	(6.920)
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos	-		-	
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores	-		-	
52.13.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-		-	
52.14.00	Aumentos de capital	54.240	1	(590)	53.650
52.15.00	Reparto de utilidades y de capital	-		-	
52.16.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-		-	
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	54.240		(590)	53.650
	<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
53.11.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	(46.562)	8	(168)	(46.730)
53.12.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-		-	
53.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-		-	
53.14.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-		-	
53.15.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-		-	
53.16.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-		-	
53.17.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	-		-	
53.18.00	Inversiones en sociedades	-		-	
53.19.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-		-	
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	(46.562)		(168)	(46.730)
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	-		-	
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-		-	
50.30.00	Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-		-	
50.40.00	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		2	-	2
50.00.00	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		2	-	2

(7) Reclasificación en flujo por el valor razonable.

(8) Ajuste por el efecto de corrección monetaria sobre inversiones liquidadas.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

## **5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

La cartera de inversión de la Corredora, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está compuesta exclusivamente por M\$ 193.993 y M\$ 192.631, respectivamente, en cuotas del Fondo Mutuo Penta Money Market (el "Fondo"), un fondo mutuo de inversión en renta fija a corto plazo, con duración máxima de 90 días.

A continuación se hace un análisis de los riesgos financieros asociados a esta inversión.

### **5.1 Riesgos de Mercado**

#### **(a) Riesgo de precios**

Es la posibilidad que un portafolio de inversiones reduzca su valor como consecuencias de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en su cartera.

Dadas las características de las inversiones del fondo, no existen riesgos de precios a las fechas de revisión.

#### **(b) Riesgo cambiario**

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Las posiciones globales al 31.12.2011, 31.12.2010 y 01.01.2010, no consideran inversiones en moneda distinta al peso chileno.

#### **(c) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

Las carteras a las fechas de revisión sólo presentan este tipo de riesgos por cuanto el Reglamento Interno del fondo permite operar exclusivamente en instrumentos de deuda local. Sin embargo, los activos de este Fondo se valorizan a costo amortizado. Según la Circular N° 1.990 de la Superintendencia de Valores y Seguros, este fondo deberá ajustar las tasas a mercado cuando exista un diferencial entre valorización a costo amortizado y el valor razonable del activo superior al 0,1% del total del fondo.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

### 5.2 Riesgo de Crédito

La Corredora está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. A las fechas de revisión, el fondo tiene una clasificación crediticia de AAfm, lo que representa una baja exposición al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2011, el fondo se compone aproximadamente en un 95% de depósitos de corto plazo en el sector bancario. Al 31 de diciembre de 2010, el Fondo se compone aproximadamente en un 90% de depósitos de corto plazo en el sector bancario, y un 5% de bonos corporativos.

### 5.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que la Corredora no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

Dado que a las fechas de revisión no existen pasivos, el riesgo de liquidez se considera nulo.

A continuación se incluye información referida al patrimonio depurado:

	Al 31-12-2011 M\$	Al 31-12-2010 M\$
Patrimonio depurado	\$ 327.051	\$ 324.072
Índice de liquidez general	S/I	S/I
Índice de liquidez por intermediación	S/I	S/I
Razón de Endeudamiento	S/I	S/I
Índice de cobertura patrimonial	S/I	S/I

## 6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Sociedad aplica valor razonable de instrumentos financieros de mercado de valores, como se indica en la letra d) de la Nota 3.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tiene inversiones en cuota de fondos mutuos, los que se clasifican en Nivel I para efectos de valorización a mercado.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**7. REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO**

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	Ej.Actual	Ej.Anterior	Ej.Actual	Ej.Anterior	Ej.Actual	Ej.Anterior	Ej.Actual	Ej.Anterior	Ej.Actual	Ej.Anterior
	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										
Obligaciones con bancos e instituciones financieras										
Acreedores por intermediación										
Otras cuentas por pagar										
Cuentas por pagar a partes relacionadas										
Otros pasivos										
<b>Total diferencia de cambio</b>										

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta efectos registrados por reajustes y diferencia de cambio.

**8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Caja en pesos	2	2	144.188
Caja en moneda extranjera	-	-	-
Bancos en pesos	-	-	-
Bancos en moneda extranjera	-	-	-
Otro (especificar)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>144.188</b>

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**9. INSTRUMENTOS POR CATEGORIA**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010 es el siguiente:

• **Activos.**

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados al 31-12-2011	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total	Al 31-12-2010	Al 01-01-2010
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Efectivo y efectivo equivalente	2	-	-	2	2	144.188
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	193.993	-	-	193.993	192.631	-
<b>Total</b>	<b>193.995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193.993</b>	<b>192.633</b>	<b>144.188</b>

Resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Resultados por Instrumentos según el estado de situación financiera	Resultados a valor razonable al 31-12-2011	Resultados a valor razonable al 31-12-2010
	MS	MS
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8.403	2.418
<b>Total</b>	<b>8.403</b>	<b>2.418</b>

• **Pasivos.**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no presenta saldos en estos rubros.

**10. INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no registra instrumentos del mercado de productos a valor razonable.

**11. INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no registra instrumentos a costo amortizado del mercado de productos cartera propia.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**12. INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**

a) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no presenta operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios (repos).

b) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero 2010, la Sociedad no presenta operaciones de compra con retroventa sobre TRP (repos).

**13. CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee contratos de derivados del mercado de productos.

**14. DEUDORES POR INTERMEDIACION**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee deudores por intermediación.

a) Intermediación de operaciones a término no posee.

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (Repos) no posee.

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables no posee.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no posee políticas de provisiones por incobrabilidad aplicada por el corredor. Lo anterior producto que aún no entra en operaciones. Lo anterior también aplica para el método de valorización de estas cuentas por cobrar por intermediación.

**15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia del Corredor, por tipo de deudor y vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee la política de provisiones por incobrabilidad aplicada por el Corredor. Lo anterior producto que aún no entra en operaciones. Lo anterior también aplica para método de valorización de estas cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no posee movimientos de la provisión por deterioro de valor o incobrables.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee saldos o transacciones con partes relacionadas.

**17. INVERSIONES EN SOCIEDADES**

El detalle al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010 de las inversiones, las cuales están valorizadas a costo de adquisición, se detalla en el siguiente cuadro:

Entidad	Acciones	Participación	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	N°	%	M\$	M\$	M\$
Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	10.000	5%	126.267	126.267	126.267

El movimiento en la inversión detallada para el ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

Movimiento	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	126.267	126.267	126.267
Adquisiciones	-	-	-
Ventas	-	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-
<b>Total</b>	<b>126.267</b>	<b>126.267</b>	<b>126.267</b>

Movimiento Bolsa de Productos de Chile	Ej. Actual
	M\$
Saldo al inicio	-
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad (pérdida)	-
Otros movimientos patrimoniales	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no se han percibido dividendos.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**18. IMPUESTOS A LA RENTA**

a) Detalle de Impuesto Corriente

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1° de enero de 2010, la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias por M\$ 47.794 y M\$40.512, en los años 2011 y 2010 respectivamente.

Concepto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Renta Liquida Imponible	-	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-
Impuesto Diferido	8.125	6.887	-

b) Efecto de Impuestos Diferidos

El detalle de los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los Impuestos Diferidos es el siguiente (\*):

Concepto	Al 31-12-2011				Al 31-12-2010				Al 01-12-2010			
	Activo Corto Plazo M\$	Activo Largo Plazo M\$	Pasivo Corto Plazo M\$	Pasivo Largo Plazo M\$	Activo Corto Plazo M\$	Activo Largo Plazo M\$	Pasivo Corto Plazo M\$	Pasivo Largo Plazo M\$	Activo Corto Plazo M\$	Activo Largo Plazo M\$	Pasivo Corto Plazo M\$	Pasivo Largo Plazo M\$
Pérdidas tributarias	8.125	-	-	-	6.887	-	-	-	-	-	-	-
Total Activo por Impuesto Diferido (*)	8.125	-	-	-	6.887	-	-	-	-	-	-	-

(\*) No existen saldos para el período 01.01.2010.

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, la cual “modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el 31 de julio de 2010. Esta Ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto a los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2011 del 18,5%, manteniendo la tasa para el periodo no existiendo efecto en resultados por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2011, dada las proyecciones de la empresa.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

c) Resultados por Impuestos

La composición del resultado por impuestos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Concepto	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-01-2010 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-
Variación del año por Impuesto diferido	1.238	6.887	-
<b>Total (cargo) o Abono a resultados</b>	<b>1.238</b>	<b>6.887</b>	<b>-</b>

d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Resultado del año antes de impuestos	1.741	(6.920)
Gasto por impuestos usando tasa legal	(348)	5.220
Diferencias permanentes	1.805	1.667
Otros	(219)	-
<b>Total (cargo) o Abono a resultados por impuesto a las ganancias</b>	<b>1.238</b>	<b>6.887</b>

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2011 es de (71,2) % y año 2010 es de 22,4%.

## 19. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee intangibles.

## 20. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee así como tampoco a adquirido o dado de baja, propiedades, planta y equipos.

## 21. PASIVOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de productos.

a) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee pasivos financieros.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

b) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

c) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee instrumentos de renta variable recibidos y utilizados.

**22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

a) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios (Repos).

b) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF en UF (Contratos de retrocompra).

**23. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no ha utilizado línea de crédito.

b) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no ha adquirido préstamos bancarios.

c) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee otras obligaciones financieras

**24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee acreedores por intermediación.

a) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no ha realizado intermediación de operaciones a término.

b) Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no ha realizado intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (Repos).

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad no posee cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

**26. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 1° de enero de 2010, la Sociedad posee los siguientes saldos en otras cuentas por pagar.

Otras Cuentas por Pagar	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Asesorías Profesionales	1.336	1.715	-
Derecho Bolsa por Operaciones	-	-	-
Asesorías Legales	-	-	-
Impuesto unico trabajador	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.336</b>	<b>1.715</b>	<b>-</b>

**27. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO DEL MERCADO DE PRODUCTOS.**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no posee resultados por líneas de negocio del intermediario.

**28. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Otros gastos de administración	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Auditorías externas	4.338	2.989
Asesorías externas	1.385	6.349
Seguros	939	-
<b>Total</b>	<b>6.662</b>	<b>9.338</b>

**29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**Compromisos directos:** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no tiene compromisos directos.

**Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no mantiene garantías de ningún tipo.

**Legales:** No existen juicios pendientes.

## PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**Custodia de valores:** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no mantiene custodias de ningún tipo.

**Garantías personales:** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha otorgado ni percibido garantías personales.

**Garantías por operaciones:** Al 31 de diciembre del 2011, la Sociedad tiene constituida una póliza de seguros con el objeto de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, a favor de sus comitentes, designando como representante de éstos a la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., de conformidad con el artículo 11 y 12 de la Ley N° 19.220. Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. contrató la póliza de garantía N° 210101302 por un monto de UF 6.000, con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y su vigencia rige entre el 31 de marzo de 2011 y el 31 de marzo de 2012.

Al 31 de Diciembre de 2010, la Sociedad tiene constituida una póliza de seguros con el objeto de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones como corredor de Bolsa de Productos, a favor de sus comitentes, designando como representante de éstos a la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., de conformidad con el artículo 11 y 12 de la Ley N° 19.220. Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A. contrató la póliza de garantía N° 210101302 por un monto de UF 6.000, con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y su vigencia rige entre el 09 de marzo de 2010 y el 31 de marzo de 2011.

### 30. PATRIMONIO

Los movimientos de patrimonio al 31 diciembre de 2011 y 2010 se detallan en el siguiente cuadro:

#### a) Capital

Resumen	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Saldo inicial	356.775	295.156	295.156
Aumentos de capital	-	53.650	-
Disminuciones de capital	-	-	-
Otros	-	7.969	-
<b>Total</b>	<b>356.775</b>	<b>356.775</b>	<b>295.156</b>

Aumento de capital: El 14 de junio de 2010, en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital social en M\$ 100.000 (histórico), mediante la emisión de 93.197 acciones de pago al valor de \$1.073 por acción.

Al 17 de julio de 2010 se ha enterado el capital de la Sociedad un monto de M\$ 53.650 (histórico).

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Detalle accionario al 31 de diciembre 2011 y 2010:

	31-12-2011	31-12-2010
Total accionistas o socios	3	3

	31-12-2011	31-12-2010
Total acciones	345.197	345.197
Total acciones suscritas por pagar	43.197	43.197
Total acciones pagadas	302.000	302.000

	31-12-2011	31-12-2010
Capital social	\$ 403.125	\$ 403.125
Capital suscrito por pagar	\$ 46.350	\$ 46.350
Capital pagado	\$ 356.775	\$ 356.775

b) Reservas

**Al 31 de Diciembre de 2011**

Resumen	Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

**Al 31 de Diciembre de 2010**

Resumen	Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

**Al 01 de Enero de 2010**

Resumen	Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante los ejercicios de cada año, ha sido el siguiente:

Resumen	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	(32.670)	(28.017)	(28.017)
Resultado del ejercicio anterior	(33)	3.316	-
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-	-
Otros	-	(7.969)	-
<b>Total</b>	<b>(32.703)</b>	<b>(32.670)</b>	<b>(28.017)</b>

Ajuste por primera aplicación IFRS. Los resultados acumulados fueron afectados por M\$ 3.316 producto de la conversión a IFRS de los saldos al 31 de diciembre de 2010.

### 31. SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2011, y el 1 de enero 2010 y 31 de diciembre 2010, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones.

### 32. HECHOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre y 1 de enero de 2011 existen los siguientes hechos relevantes:

Mediante carta enviada a la Superintendencia de Valores y Seguros el día 2 de mayo de 2011 se informa elección de directorio, designación de auditores externos y diario para efectuar publicaciones sociales.

1.-Elección de directorio:

- Daniel Subelman Alcalay
- Marco Comparini Fontecilla
- Raúl Schmidt Hurtchison

2.- Designar como empresa de autores externos de la Sociedad a Deloitte Auditores Consultores Ltda..

3.- Designar al diario electrónico El Mostrador para realizar las publicaciones Sociales.

Entre el 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 existen los siguientes hechos relevantes que informar:

Mediante carta enviada a la superintendencia de valores y seguros el día 26 de Agosto de 2010 se informa renuncia de Gerente General y designación de nuevo Gerente General.

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1.- Aceptar a partir de esta fecha 25 de agosto de 2010 renuncia presentada por el Sr. Jorge González M.

2.- Designar a partir de esta fecha 25 de agosto de 2010 al Sr. Cristian Enríquez A.

**33. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, no han ocurrido hechos posteriores entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (3 de febrero de 2012), que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.