

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

### 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	Marzo -Año 2012	
1.8	Moneda de presentación	Peso Chileno	

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011**

<b>PENTA CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.</b>			
<b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>			
<b>(En miles de pesos - M\$)</b>			
<b>2.1.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		<b>Al 31 de Marzo de</b>	<b>Al 31 de Diciembre de</b>
		<b>Nota</b>	<b>2012</b>
		<b>M\$</b>	
<b>ACTIVOS</b>			<b>2011</b>
			<b>M\$</b>
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	2
11.02.00	Instrumentos financieros	9	194.709
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		194.709
11.02.11	Renta variable (IRV)		194.709
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	8.226
11.10.00	Inversiones en sociedades	17	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>329.204</b>
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros			
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>Al 31 de Marzo de</b>	<b>Al 31 de Diciembre de</b>
		<b>2012</b>	<b>2012</b>
		<b>M\$</b>	
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		1.336
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>PATRIMONIO</b>			
22.01.00	Capital	29	356.775
22.02.00	Reservas		-
22.03.00	Resultados acumulados	29	(29.725)
22.04.00	Resultado del ejercicio	29	2.154
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-
<b>22.00.00</b>	<b>Total Patrimonio</b>		<b>327.051</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO (+)</b>		<b>329.204</b>
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros			

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE MARZO 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA  
31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE MARZO 2011  
(En miles de pesos - M\$)

2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS			
A) ESTADO DE RESULTADOS		Al 31 de Marzo de	Al 31 de Marzo de
		2012	2011
		M\$	M\$
<b>Resultado por intermediación</b>			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	-	-
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	-	-
30.10.04	Otras comisiones	-	-
30.10.00	<b>Total resultado por intermediación</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
30.40.01	A valor razonable	2.311	1.698
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>	<b>2.311</b>	<b>1.698</b>
<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>-</b>	<b>-</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	(258)	(1.798)
30.60.00	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>(258)</b>	<b>(1.798)</b>
<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>	<b>-</b>	<b>-</b>
30.80.00	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>18</b>	<b>(100)</b>
30.90.00	Impuesto a la renta	18	(741)
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2.154</b>	<b>(841)</b>
<b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
30.00.00	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>2.154</b>	<b>(841)</b>
<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>	<b>-</b>	<b>-</b>
32.00.00	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>2.154</b>	<b>(841)</b>

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**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE MARZO 2011**

AL 31 DE MARZO 2012  
(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2012	356.775	-	-	-	(32.704)	(841)	-	323.230
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>2.154</b>	-	<b>2.154</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.154)	-	(2.154)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.979	(2.979)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	0	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldos final al 31 de marzo de 2012</b>	<b>356.775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.725)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>-</b>	<b>325.384</b>

AL 31 DE MARZO 2011  
(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras					
		M\$	M\$	M\$					
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2011	356.775	-	-	-	(32.671)	(33)	-	324.071
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	<b>841</b>	-	<b>(841)</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(841)	-	(841)
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(33)	33	-	-
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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32.704)</b>	<b>(841)</b>	<b>-</b>	<b>323.230</b>

**PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE MARZO 2011**

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO PROFORMA - METODO DIRECTO  
 AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE MARZO DE 2011

(En miles de pesos - M\$)

2.1.4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO		Al 31 de Marzo de		Al 31 de Marzo de
		Nota	2012	2011
		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		-	-
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		(258)	(1.798)
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>(258)</b>	<b>(1.798)</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		-	-
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>-</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		258	1.798
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>258</b>	<b>1.798</b>
<b>50.10.00</b>	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>		<b>0</b>	<b>0</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>0</b>	<b>0</b>
<b>50.40.00</b>	<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	8	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>50.00.00</b>	<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	8	<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 MARZO DE 2012 Y 2011

### **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	15
i) Propiedades, planta y equipo	16
j) Transacciones y saldos en moneda extranjera	16
k) Deterioro de activos	17
l) Acreedores por intermediación	18
m) Pasivos a valor razonable del mercado de valores	18
n) Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores	19
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	20
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	21
v) Reajuste y diferencia de cambio	22
NOTA 4 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	22
NOTA 5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	24
NOTA 6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO	24
NOTA 7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	24
NOTA 8 – INSTRUMENTOS POR CATEGORIA	25
NOTA 9 – INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA	25

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

NOTA 10 – INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA	25
NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	26
NOTA 12 – CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS	26
NOTA 13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION	26
NOTA 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	26
NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	27
NOTA 16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	27
NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA	28
NOTA 18 – INTANGIBLES	29
NOTA 19 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	29
NOTA 20 – PASIVOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS	29
NOTA 21 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS	30
NOTA 22 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	30
NOTA 23 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION	30
NOTA 24 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	31
NOTA 25 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31
NOTA 26 – RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO DEL MERCADO DE PRODUCTOS	31
NOTA 27 – OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	31
NOTA 28 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	31
NOTA 29 – PATRIMONIO	32
NOTA 30 – SANCIONES	34
NOTA 31 – HECHOS RELEVANTES	34
NOTA 32 – HECHOS POSTERIORES	34

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

## **1. INFORMACION GENERAL**

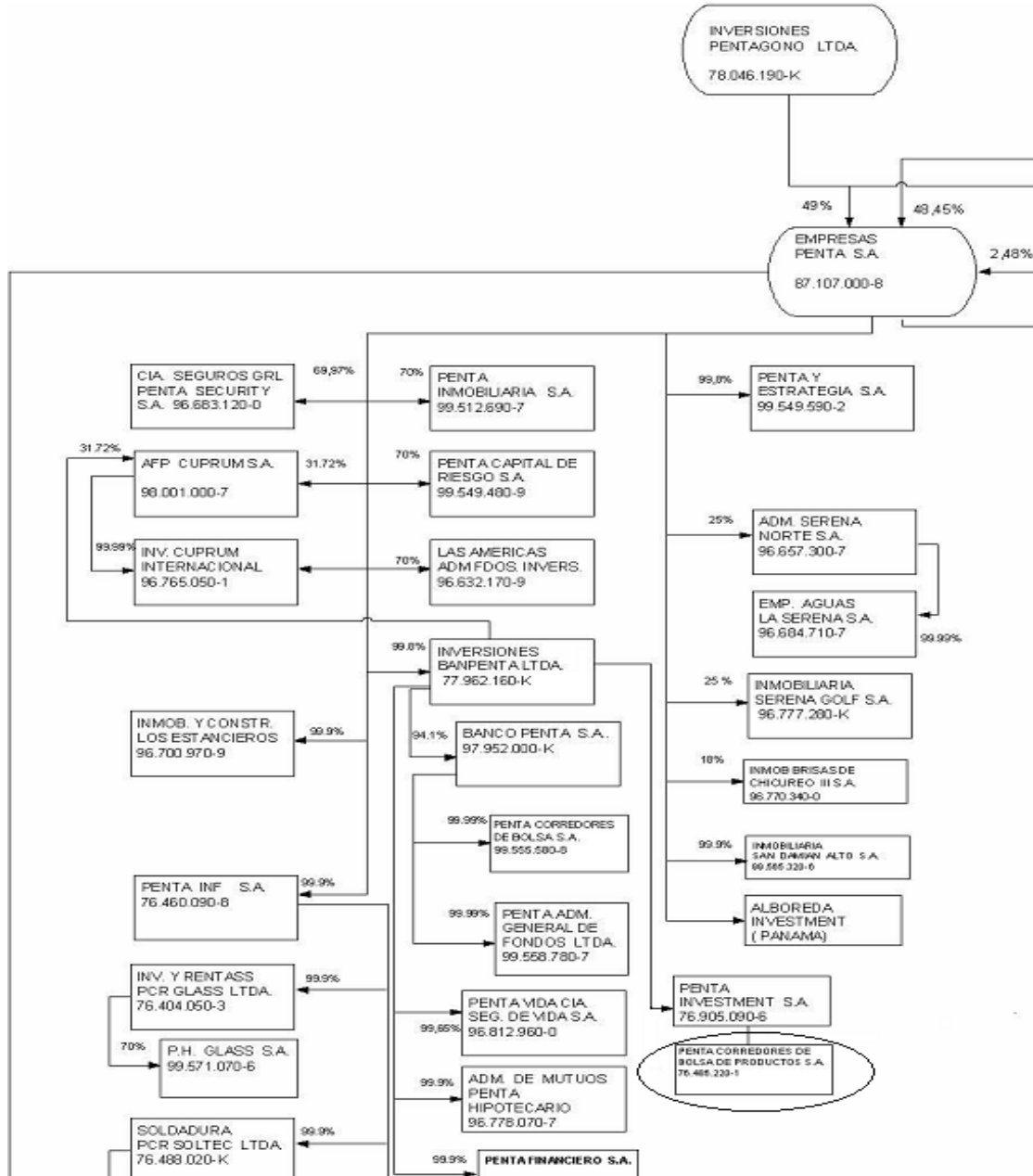
- Razón Social: Penta Corredores de Bolsa de Productos S.A.
- RUT: 76.486.220-1
- Domicilio legal: El Bosque Norte 0440, Piso 13, Las Condes, Santiago.
  
- La Sociedad fue constituida en Santiago el 28 de Noviembre de 2005, según escritura pública otorgada ante el Notario Patricio Raby Benavente, cuyo 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 02 de Abril 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 MARZO DE 2012 Y 2011



- 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 MARZO DE 2012 Y 2011

- 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 marzo de 2012, 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 marzo de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012.

### b) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros comprenden lo siguientes:

- Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio neto por los años comprendidos al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011.
- Estados de Resultados Integrales por los años comprendidos al 31 de marzo de 2012 y 2011.
- Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo) por los años comprendidos al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre 2011.

### 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 MARZO DE 2012 Y 2011

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

Al 31 de marzo 2012, 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 2012 y en los períodos presentados al 31 de marzo de 2012, 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 criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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 2012, y en los estados de situación financiera al 31 de marzo 2012.

#### **ii. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Corredora de Bolsa de Producto al 31 de marzo de 2012:**

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 marzo 2012. 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
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fechas de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, Presentación de Estados Financieros –	Períodos anuales iniciados en o después

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	del 1 de julio 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 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 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 actúen 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”).

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.

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 actúen 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 más 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 flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

Al 31 de marzo 2012 y 31 de Diciembre 2011, 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 perdida 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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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.

#### **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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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.

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



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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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 marzo 2012, siendo \$ 489,76 por US\$1 y al 31 de diciembre 2011, siendo \$ 519,20 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.

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:**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, Penta Corredores de Bolsa de Productos S. A. no posee activos no financieros con vida útil indefinida.

#### **l) 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.

#### **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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de valores tiene este tipo de instrumentos.

#### **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 actúasen 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.

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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.

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.

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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

La cartera de inversión de la Corredora, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, está compuesta exclusivamente por M\$ 194.709 y M\$ 193.993, 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.

### **4.1 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 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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.

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

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.

### 4.2 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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, el fondo se compone aproximadamente en un 95% de depósitos de corto plazo en el sector bancario.

### 4.3 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 31-03-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Patrimonio depurado	\$ 329.204	\$ 327.051
Índice de liquidez general	S/I	S/I
Índice de liquidez por intermediación	S/I	S/I
Razón de Endeudamineto	S/I	S/I
Índice de cobertura patrimonial	S/I	S/I

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

### 5. 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 marzo 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad tiene inversiones en cuota de fondos mutuos, los que se clasifican en Nivel I para efectos de valorización a mercado.

### 6. 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										
Acreeedores por intermediación										
Otras cuentas por pagar										
Cuentas por pagar a partes relacionadas										
Otros pasivos										
<b>Total diferencia de cambio</b>										

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no presenta efectos registrados por reajustes y diferencia de cambio.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012, y 31 de marzo de 2011, es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.03.2012 M\$	31-03-2011 M\$
Caja en pesos	2	2
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	-	-
Bancos en moneda extranjera	-	-
Otro (especificar)	-	-
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

### 8. INSTRUMENTOS POR CATEGORIA

La composición de este rubro al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

- **Activos.**

Activos al 31 de Marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados al 31-03-2012	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total	Al 31-12-2011
	MS	MS	MS	MS	MS
Efectivo y efectivo equivalente	2	-	-	2	2
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	194.709	-	-	194.709	192.993
<b>Total</b>	<b>194.711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194.711</b>	<b>192.995</b>

Resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Resultados por Instrumentos según el estado de situación financiera	Resultados a valor razonable al 31-03-2012	Resultados a valor razonable al 31-03-2011
	MS	MS
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2.311	1.698
<b>Total</b>	<b>2.311</b>	<b>1.698</b>

- **Pasivos.**

Al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presenta saldos en estos rubros.

### 9. INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no registra instrumentos del mercado de productos a valor razonable.

### 10. INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 MARZO DE 2012 Y 2011

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

a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no presenta operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios (repos).

b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no presenta operaciones de compra con retroventa sobre TRP (repos).

### **12. CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre , , la Sociedad no posee contratos de derivados del mercado de productos.

### **13. DEUDORES POR INTERMEDIACION**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 marzo de 2012 y el 31 de diciembre 2011, 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.

### **14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 MARZO DE 2012 Y 2011

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee saldos o transacciones con partes relacionadas.

**16. INVERSIONES EN SOCIEDADES**

El detalle al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las inversiones, las cuales están valorizadas a costo de adquisición, se detalla en el siguiente cuadro:

Entidad	Acciones	Participación	31-03-2012	31-01-2012
	N°	%	M\$	M\$
Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	10.000	5%	126.267	126.267

El movimiento en la inversión detallada para el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

Movimiento	31-03-2012	31-01-2012	31-12-2011
	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>

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no se han percibido dividendos.

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

### 17. IMPUESTOS A LA RENTA

#### a) Detalle de Impuesto Corriente

Al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias por M\$ 47.794 y M\$48.386, en los años 2011 y 2012 respectivamente.

Concepto	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Renta Liquida Imponible	-	-
Provisión Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto Diferido	8.226	8.125

#### b) Efecto de Impuestos Diferidos

El detalle de los saldos acumulados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, de los Impuestos Diferidos es el siguiente (\*):

Concepto	Al 31-03-2012				Al 31-12-2011			
	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	8.226	-	-	-	8.125	-	-	-
Total Activo por Impuesto Diferido (*)	8.226	-	-	-	8.125	-	-	-

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 marzo de 2012, dada las proyecciones de la empresa.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

### c) Resultados por Impuestos

La composición del resultado por impuestos al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo 2011, es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión Impuesto a la Renta	-	-
Variación del año por Impuesto diferido	101	-741
<b>Total (cargo) o Abono a resultados</b>	<b>101</b>	<b>-741</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 marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011.

<b>Concepto</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado del año antes de impuestos	2.053	(100)
Gasto por impuestos usando tasa legal	(380)	(20)
Diferencias permanentes	489	(721)
Otros	(8)	
<b>Total (cargo) o Abono a resultados por impuesto a las ganancias</b>	<b>101</b>	<b>(741)</b>

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2012 es de (4,9) %.

## 18. INTANGIBLES

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

## 19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee así como tampoco a adquirido o dado de baja, propiedades, planta y equipos.

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

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

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

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término.

c) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee instrumentos de renta variable recibidos y utilizados.

### **21. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS**

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

a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios (Repos).

b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF en UF (Contratos de retrocompra).

### **22. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha utilizado línea de crédito.

b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha adquirido préstamos bancarios.

c) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee otras obligaciones financieras

### **23. ACREEDORES POR INTERMEDIACION**

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

a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha realizado intermediación de operaciones a término.

b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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 MARZO DE 2012 Y 2011

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

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

**25. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee los siguientes saldos en otras cuentas por pagar.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no posee resultados por líneas de negocio del intermediario.

**27. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo 2011, son los siguientes:

**Gastos de administración**

<b>Otros gastos de administración</b>	<b>31.03.2012 M\$</b>	<b>31-03-2011 M\$</b>
Auditorias externas	258	-
Asesorías externas	-	939
Seguros	-	859
<b>Total</b>	<b>258</b>	<b>1.798</b>

**28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**Compromisos directos:** Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad no tiene compromisos directos.

**Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no mantiene garantías de ningún tipo.

**Legales:** No existen juicios pendientes.

**Custodia de valores:** Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no mantiene custodias de ningún tipo.

# PENTA CORREDORA DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

**Garantías personales:** Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad no ha otorgado ni percibido garantías personales.

**Garantías por operaciones:** Al 31 de marzo del 2012, 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, endoso N° 212109086 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 2012 y el 31 de marzo de 2013.

## 29. PATRIMONIO

Los movimientos de patrimonio al 31 marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 se detallan en el siguiente cuadro:

### a) Capital

#### a) Capital

Resumen	31-03-2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	356.775	356.775
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>356.775</b>	<b>356.775</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).

Detalle accionario al 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	31-03-2012	31-12-2011
Total accionistas o socios	3	3

	31-03-2012	31-12-2011
Total acciones	345.197	345.197
Total acciones suscritas por pagar	43.197	43.197
Total acciones pagadas	302.000	302.000

	31-03-2012	31-12-2011
Capital social	\$ 403.125	\$ 403.125
Capital suscrito por pagar	\$ 46.350	\$ 46.350
Capital pagado	\$ 356.775	\$ 356.775



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

**Al 31 de marzo de 2012**

Resumen	Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

**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>	-	-	-	-

c) Resultados Acumulados

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

Resumen	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	(29.725)	(32.704)
Resultado del ejercicio anterior	2.154	2.979
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>(27.571)</b>	<b>(29.725)</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

**30. SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 31 de marzo 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones.

**31. HECHOS RELEVANTES**

Durante el período comprendido entre el 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad, no ha sido objeto de hechos relevantes.

**32. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, no han ocurrido hechos posteriores entre el 1 de enero y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (02 de abril de 2012), que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.