



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Al

30 de Septiembre de 2012, 30 de Septiembre de 2011 y 01 de Enero de 2011

Estados Financieros

BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Al 30 de Septiembre de 2012

Valparaíso, Chile



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Contenido

30 de Septiembre de 2012

| <u>Contenido</u> | |
|---|--------|
| | Página |
| Estado de Situación Financiera clasificado | 03 |
| Estado de Resultados por Función | 04 |
| Estado de Resultados Integral | 05 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 06 |
| Estado de Flujo de Efectivo Indirecto | 08 |
| Notas a los Estados Financieros | |
| 1. Información Corporativa | 10 |
| 2. Bases de Presentación de los Estados financieros | 11 |
| 3. Principales Criterios Contables Aplicados | 12 |
| 4. Adopción por Primera vez de NIIF o IFRS | 27 |
| 5. Efectivo y Equivalente de Efectivo | 30 |
| 6. Otros Activos Financieros, corrientes | 32 |
| 7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 33 |
| 8. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas | 35 |
| 9. Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes | 36 |
| 10. Propiedades, Planta y Equipo | 37 |
| 11. Activos Intangibles, distintos de la plusvalía | 40 |
| 12. Propiedades de Inversión | 41 |
| 13. Otros Activos Financieros, no corrientes | 43 |
| 14. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta | 44 |
| 15. Otros Pasivos Financieros, corrientes y no corrientes | 45 |
| 16. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, corrientes | 46 |
| 17. Otros Pasivos no Financieros, corrientes | 47 |
| 18. Otras Provisiones, Corrientes | 48 |
| 19. Ingresos y Costos Ordinarios | 49 |
| 20. Otros Ingresos y Gastos por Función | 50 |
| 21. Remuneración del Directorio | 51 |
| 22. Contingencias | 51 |
| 23. Medio Ambiente | 52 |
| 24. Factores de Riesgo | 53 |
| 25. Hechos Posteriores | 54 |
| 26. Sanciones | 54 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| SVS Estado de Situación Financiera Clasificado | 30/09/2012 | 31/12/2011 | 01/01/2011 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Estado de Situación Financiera | | | |
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | \$ 149.144 | \$ 48.347 | \$ 143.025 |
| Otros activos financieros, corrientes | \$ 267.820 | \$ 202.271 | \$ 1.035 |
| Otros activos no financieros, corrientes | \$ 1.277 | \$ 1.930 | \$ 930 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | \$ 244.327 | \$ 234.676 | \$ 187.751 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes | \$ 1.084 | \$ 1.070 | \$ 1.030 |
| Inventarios | 0 | 0 | 0 |
| Activos biológicos, corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Activos por impuestos, corrientes | \$ 9.491 | \$ 4.679 | \$ 6.810 |
| Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | 673143 | 492973 | 340581 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 | 0 |
| Activos corrientes totales | 673143 | 492973 | 340581 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | \$ 3.047 | \$ 3.010 | \$ 2.897 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | 0 | - | - |
| Derechos por cobrar, no corrientes | 0 | - | - |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes | \$ 1.490 | \$ 2.273 | \$ 3.217 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 0 | - | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | \$ 133.440 | \$ 132.648 | \$ 143.832 |
| Plusvalía | 0 | - | - |
| Propiedades, Planta y Equipo | \$ 1.162.586 | \$ 1.168.878 | \$ 1.147.636 |
| Activos biológicos, no corrientes | 0 | - | - |
| Propiedad de inversión | \$ 996.194 | \$ 1.005.222 | \$ 1.017.259 |
| Activos por impuestos diferidos | 0 | - | - |
| Total de activos no corrientes | 2296757 | 2312031 | 2314841 |
| Total de activos | 2969900 | 2805004 | 2655422 |
| Patrimonio y pasivos | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | \$ 27.420 | \$ 47.063 | \$ 24.429 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | \$ 374.585 | \$ 239.307 | \$ 28.190 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones, corrientes | \$ 4.799 | \$ 6.096 | \$ 7.795 |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | \$ 9.370 | \$ 11.136 | \$ 12.132 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | \$ 55.858 | \$ 72.346 | \$ 87.472 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 472032 | 375948 | 160018 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos corrientes totales | 472032 | 375948 | 160018 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | \$ 289.896 | \$ 211.256 | \$ 228.440 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | -\$ 27.571 | -\$ 27.571 | -\$ 27.571 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | 262325 | 183685 | 200869 |
| Total pasivos | 734357 | 559633 | 360887 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | \$ 705.584 | \$ 705.584 | \$ 705.584 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | -\$ 134.839 | -\$ 125.011 | -\$ 75.847 |
| Primas de emisión | \$ 15.400 | \$ 15.400 | \$ 15.400 |
| Acciones propias en cartera | 0 | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 0 | 0 | 0 |
| Otras reservas | \$ 1.649.398 | \$ 1.649.398 | \$ 1.649.398 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 2235543 | 2245371 | 2294535 |
| Participaciones no controladoras | 0 | 0 | 0 |
| Patrimonio total | 2235543 | 2245371 | 2294535 |
| Total de patrimonio y pasivos | 2969900 | 2805004 | 2655422 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| SYS Estado de Resultados Por Función | ACUMULADO | |
|---|--------------|--------------|
| | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
| Estado de resultados | | |
| Ganancia (pérdida) | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | \$ 315.553 | \$ 315.354 |
| Costo de ventas | -\$ 251.563 | -\$ 249.157 |
| Ganancia bruta | 63990 | 66197 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | 0 | 0 |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | 0 | 0 |
| Otros ingresos, por función | \$ 55.833 | \$ 46.554 |
| Costos de distribución | 0 | 0 |
| Gasto de administración | -\$ 94.766 | -\$ 100.063 |
| Otros gastos, por función | -\$ 15.183 | -\$ 18.867 |
| Otras ganancias (pérdidas) | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 0 | 0 |
| Costos financieros | -\$ 18.863 | -\$ 21.949 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | -\$ 839 | \$ 1.093 |
| Resultados por unidades de reajuste | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | -9828 | -27035 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | -9828 | -27035 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | -9828 | -27035 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | -9828 | -27035 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | -9828 | -27035 |
| Ganancias por acción | | |
| Ganancia por acción básica | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | -\$ 163,8000 | -\$ 450,5833 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | -163,8 | -450,5833333 |
| Ganancias por acción diluidas | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | -\$ 163,8000 | -\$ 450,5833 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | -163,8 | -450,5833333 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| SVS Estado de Resultados Integral | ACUMULADO | |
|---|------------|------------|
| | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
| Estado del resultado integral | | |
| Ganancia (pérdida) | -9828 | -27035 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 |
| Resultado integral total | -9828 | -27035 |
| Resultado integral atribuible a | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | -9828 | -27035 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Resultado integral total | -9828 | -27035 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Estado de cambios en el patrimonio | | | | | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superavit de Revaluación |
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012 | \$ 705.584 | \$ 15.400 | | | \$ 1.649.398 |
| Incremento (disminución) por cambios en política | | | | | |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | | |
| Saldo Inicial Reexpresado | 705584 | 15400 | 0 | 0 | 1649398 |
| Cambios en patrimonio | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | |
| Otro resultado integral | | | | | |
| Resultado integral | | | | | 0 |
| Emisión de patrimonio | | | | | |
| Dividendos | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias | | | | | |
| Incremento (disminución) por transacciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por cambios en la valoración | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Período Actual 30/09/2012 | 705584 | 15400 | 0 | 0 | 1649398 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superavit de Revaluación |
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011 | \$ 705.584 | \$ 15.400 | | | \$ 1.649.398 |
| Incremento (disminución) por cambios en política | | | | | |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | | | | | |
| Saldo Inicial Reexpresado | 705584 | 15400 | 0 | 0 | 1649398 |
| Cambios en patrimonio | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | |
| Otro resultado integral | | | | | |
| Resultado integral | | | | | 0 |
| Emisión de patrimonio | | | | | |
| Dividendos | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias | | | | | |
| Incremento (disminución) por transacciones | | | | | |
| Incremento (disminución) por cambios en la valoración | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Período Anterior 30/09/2011 | 705584 | 15400 | 0 | 0 | 1649398 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
|---|-------------|-------------|
| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
| Estado de flujos de efectivo | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Ganancia (pérdida) | -\$ 9.828 | -\$ 27.035 |
| Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios | 0 | 0 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial | -\$ 179.389 | -\$ 192.261 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 0 | 0 |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial | \$ 87.085 | \$ 206.183 |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 0 | 0 |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | \$ 60.824 | \$ 59.010 |
| Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | \$ - | 0 |
| Ajustes por provisiones | \$ 4.799 | \$ 7.000 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas | 0 | 0 |
| Ajustes por participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Ajustes por pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable | 0 | 0 |
| Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 0 | 0 |
| Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes | 0 | 0 |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación. | -\$ 838 | \$ 1.093 |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | -27519 | 81025 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | \$ 80 | \$ 977 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | -7677 | -3317 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | -44944 | 51650 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Préstamos a entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | -\$ 8.384 | 0 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | -\$ 37.949 | -\$ 32.631 |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros a entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | -\$ 113.284 | \$ 14.732 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | -159617 | -17899 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
|---|-------------|------------|
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 0 | 0 |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | \$ 222.418 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | 0 | 0 |
| Total importes procedentes de préstamos | 222418 | 0 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos | -\$ 130.131 | -\$ 13.266 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | -\$ 68.929 | 217122 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 23358 | 203856 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | -181203 | 237607 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | -\$ 650 | \$ 1.678 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | -181853 | 239285 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | \$ 330.997 | \$ 91.712 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 149144 | 330997 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 1 – Información Corporativa

La Sociedad fue fundada el año 1987 por un grupo de connotados empresarios porteños, con el objeto de proveer a sus miembros la implementación necesaria para que puedan realizar eficazmente, en los lugares que les proporcione, las transacciones de valores mediante mecanismos continuos de subasta pública y las demás actividades de intermediación que procedan en conformidad a derecho.

BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES, es una sociedad anónima abierta, fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) e inscrita en el Registro de Valores Bajo el N° 064.

BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES, se encuentra ubicada en Calle Prat Nro. 798, región de Valparaíso, en Chile y su identificación tributaria es 96.518.240-3.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

(a) Declaración de Conformidad

Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros de BOLSA CORREDORES – BOLSA DE VALORES se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) prevaleciendo las últimas.

Los presentes estados financieros de BOLSA CORREDORES – BOLSA DE VALORES corresponden al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 20 de noviembre de 2012.

En la preparación de los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2012, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que son aplicadas y los hechos y circunstancias actuales.

(b) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable y aquellas para las que se permitía el costo asumido, ambas, de conformidad con NIIF 1.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado las políticas definidas por BOLSA CORREDORES – BOLSA DE VALORES. En la preparación de estos estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen a continuación:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
3. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados

a) Comparación de la información.

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010, como fecha de transición y el 1 de enero de 2011 como la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera. La adopción de estas fechas de conversión se deben a, que la Sociedad optó por la alternativa planteada en el 2º párrafo del numeral 1 del Oficio Circular N° 23.053 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros Proforma bajo normas en el ejercicio 2010 en forma no comparativa. A partir del ejercicio 2011, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2010, incluyendo una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

b) Período Contable

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del 2012 y entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del 2011.

Hasta el ejercicio 2010 BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES, emitió sus estados financieros de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados en Chile (en adelante PCGA). A partir del año 2011 la compañía emite sus estados financieros de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (en adelante NIIF).



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

c) Bases de Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se expresan al valor de equivalencia al cierre de cada ejercicio y que fueron las siguientes:

| Moneda/Período | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento | 22.591,05 | 22.294,03 | 21.456,25 |
| Dólar Americano | 474,97 | 517,17 | 489,44 |

d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de la Sociedad BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de los estados financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

e) **Propiedad, Planta y Equipos**

Los activos que forman parte de propiedades, planta y equipos son valorizados al Costo Revaluado, de acuerdo con el Valor Razonable al cierre del ejercicio y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Estos activos fueron revalorizados a la fecha de transición según IFRS 1.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Adicionalmente se incorpora dentro del concepto de costo histórico las retasaciones efectuadas al terreno, al edificio y corrección monetaria incorporada a los valores de inicio al 1 de enero de 2009, de acuerdo a las exenciones de primera aplicación establecidas por la IFRS.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la entidad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contable. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

El terreno no se deprecia. Para el resto de los activos, la depreciación y amortización se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles. Al cierre del período, algunas cuentas que componen el rubro Maquinarias y Equipos se encuentran totalmente depreciados, tales como: software computacional y activos fijos computacionales.

Los años de vida útil estimados, para el edificio, es el siguiente:

| Activos | Rango |
|----------------|--------------|
| Edificio | 50 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Al cierre del período los activos no tienen Valor Residual.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, reconociendo la diferencia como gasto por deterioro en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

f) Propiedades de Inversión

Los terrenos y construcciones son valorizados al Costo Revaluado, de acuerdo con el Valor Razonable al cierre de cada período, menos la depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Estos activos fueron revalorizados a la fecha de transición según IFRS 1. (ver nota 3).

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Adicionalmente se incorpora dentro del concepto de costo histórico las retasaciones efectuadas al terreno, al edificio y corrección monetaria incorporada a los valores de inicio al 1 de enero de 2011, de acuerdo a las exenciones de primera aplicación establecidas por la IFRS.

El terreno no se deprecia. Para las construcciones, la depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles.

Los años de vida útil estimados para las construcciones, son los siguientes:

| Activos | Rango |
|----------------|--------------|
| Edificio | 50 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Al cierre del período los activos no tienen Valor Residual.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, reconociendo la diferencia como gasto por deterioro en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

g) Intangibles (Programas informáticos)

Las licencias para programas informáticos desarrollados a pedido para la sociedad se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, las cuales son en promedio:

| Activos | Rango |
|-------------|--------|
| Intangibles | 6 años |

h) Deterioro de los Activos no Financieros

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de reporte, la sociedad evalúa si existen indicios de que un activo podría estar deteriorado. Si tal indicio existe, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, el monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

El precio de venta es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, menos los costos de venta. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados a ser generados del uso continuo de un activo y de su



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

disposición al final de su vida útil. El valor presente se determina utilizando una tasa de descuento que refleja el valor actual de dichos flujos y los riesgos específicos del activo.

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la Unidad Generadora de Efectivo, que representa el menor grupo de activos que genera flujos de caja independientes.

Cuando el valor libro de un activo excede su valor justo, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a dicho valor.

i) Activos financieros

La administración determina la clasificación de sus Activos Financieros al reconocimiento inicial.

La sociedad clasifica los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 en las siguientes categorías: (a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y (b) préstamos y cuentas por cobrar. La sociedad no mantiene activos financieros que se clasifican como inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación, depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia, determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo. Estos activos se valorizan a valor justo reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la sociedad provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del balance general. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance general.

Considerando que las cuentas por cobrar tienen un muy breve plazo de realización, la sociedad las reconoce a su valor nominal.

La sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, incumplimiento o falta de pago. En el evento de existir, se establece una provisión para reconocer las pérdidas por deterioro de valor. El importe de dicha provisión es la diferencia entre el valor libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivos estimados a ser recuperados, descontados al tipo de interés efectivo.

El valor libro del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se registra con abono a resultados en el período en que ocurra.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

j) Efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, el efectivo en Bancos, dólares, depósitos a plazo y las acciones nacionales y extranjeras, las cuales corresponden a inversiones a corto plazo de gran liquidez.

La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujo de efectivo.

k) Impuesto a la Renta y Diferidos

a) Impuesto a la Renta:

El impuesto a la renta ha sido determinado sobre la base de las disposiciones legales vigentes. Al 30 de septiembre de 2012, no se constituyó Provisión de Impuesto a la Renta debido a que la sociedad presenta Renta Líquida Imponible de Primera Categoría Negativa.

b) Impuestos Diferidos:

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad determinó impuestos diferidos, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Los impuestos diferidos de activo y pasivo se determinan utilizando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan rentas gravables futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha de cada balance general, la sociedad evalúa los activos diferidos no



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

reconocidos, así como el saldo contable de los activos reconocidos. Asimismo, se reduce el saldo de un activo diferido en la medida que ya no sea probable que rentas gravables futuras suficientes permitan que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido.

I) **Beneficios a los empleados**

a) Participación en Utilidades y Bonos:

En la compañía no existe un plan de incentivos contractuales ni obligatorios. Los incentivos a los principales ejecutivos se definen de acuerdo a rentabilidades esperadas y rendimientos individuales, los cuales forman parte de la remuneración.

b) Beneficios por Terminación:

La compañía no tiene pactada indemnización a todo evento. Los desembolsos por terminación de la relación laboral se reconocen en resultados en el período que se realizan en base a las disposiciones legales vigentes.

c) Otros Beneficios a los empleados:

El costo anual de vacaciones y otros beneficios al personal son reconocidos en los estados financieros sobre base devengada.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

m) Distribución de Dividendos

La sociedad no ha distribuido dividendos a sus accionistas por presentar pérdidas acumuladas de arrastre.

n) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas por la sociedad cuando ocurren las tres condiciones siguientes:

- a. Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- b. Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación;
- c. y; el monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si ocurren ciertos eventos de naturaleza incierta y que no dependen de la sociedad. La Sociedad no reconoce ningún activo o pasivo contingente, pero de existir reconoce en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

ñ) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la sociedad son reconocidos sobre base devengada al momento de generarse la venta.

o) Capital Emitido

El capital social está constituido según el siguiente detalle:

| Número / Serie | Acciones Suscritas | Acciones Pagadas | Acciones con Derecho a Voto | Capital Suscrito M\$ | Capital Pagado M\$ |
|-----------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Serie A | 60 | 60 | 60 | 705.584 | 705.584 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

p) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela al cierre en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de la SVS.

q) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros interinos bajo IFRS requiere que la Administración realice estimaciones que afecten los valores informados sobre activos y pasivos y las revelaciones relacionadas con contingencias activas y pasivas a la fecha de cierre de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Esta estimación está basada en el mejor conocimiento y gestión de temas de actualidad y acciones que la Sociedad puede emprender en el futuro. Sin embargo, los resultados reales pudieran variar de esas estimaciones.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

r) Nuevas NIIF e Interpretaciones del CINIIF

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

| <u>Normas, interpretaciones y enmiendas</u> | <u>Aplicación obligatoria para ...</u> |
|--|---|
| <u>Norma y/o Enmiendas a NIIF</u> | |
| Enmienda NIC 12: Impuestos a las ganancias | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012. |
| Enmienda NIC 12: Impuestos diferidos Recuperación de activos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012 |
| Enmienda NIC 1: Presentación de otros resultados integrales | |
| NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012 |
| NIIF 10: Estados financieros consolidados | |
| NIIF 11: Acuerdos conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| NIIF 13: Medición del valor razonable | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| NIC 19: Beneficios a los empleados | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| Enmienda a NIC 27: Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| Enmienda a NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |
| Enmienda a NIIF 7: Revelación de compensación de activos y pasivos financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Enmienda a NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

La administración de la sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES en el período de su aplicación inicial.

s) **Ganancia por acción**

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la sociedad con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 4 - Adopción por Primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF O IFRS)

La BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) a contar del 1 de Diciembre de 2011. La fecha de transición para la BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES fue el 1 de enero de 2010.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 han sido preparados en forma comparativa con el 2011, según las disposiciones de NIIF 34 y requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las políticas contables establecidas en Nota 3, han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. En la preparación de los presentes estados financieros BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES ha ajustado los montos previamente reportados bajo PCGA de Chile del año 2010.

Al preparar los estados financieros comparativos del año anterior, la Sociedad ha aplicado las instrucciones establecidas en la NIIF N° 1 Normas de Primera Adopción.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de Adopción de NIIF son las siguientes:

a) Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Sociedad consideró la tasación de un terreno y propiedades planta y equipos como valor justo a considerar como costo atribuido al costo histórico a la fecha de transición.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

b) Explicación de los Principales ajustes aplicados

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Sociedad, y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010,

a.1 *Corrección monetaria*

Los PCGA requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo, los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar dicha variación en el poder adquisitivo desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. Bajo NIIF no se considera ajuste por inflación, en países que no son hiperinflacionarios, por lo anterior las cuentas de balance, patrimonio y resultados no se reajustan por efectos de inflación. Al cierre del ejercicio 2012 dichos efectos descritos anteriormente están incluidos en la reconciliación del patrimonio que se efectuó en el ejercicio 2010.

a.2 *Activo fijo*

La Sociedad efectuó revalorización de un terreno y edificio en el período 2010, a objeto de considerar su valor justo como costo atribuido al costo histórico a la fecha de transición.

a.3 *Impuesto diferido*

El ajuste por impuestos diferidos incluido en reconciliación del patrimonio corresponde a los efectos por impuestos relacionados con ajustes a los activos y pasivos



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

producto de la conversión a NIIF, además de la eliminación de las cuentas complementarias producto de la conversión a NIIF.

c) Conciliación entre el patrimonio neto bajo PCGA y bajo NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010

| Concepto | Patrimonio 31-12-2010 M\$ |
|---|---------------------------------|
| Saldos bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap). | 677.665 |
| Ajustes a NIIF | |
| Revalorización terreno | 361.097 |
| Revalorización edificio | 1.260.730 |
| Revalorización por Impuesto Diferido | 27.571 |
| Ajustes Deterioro IFRS | (16.080) |
| CM Patrimonio | (16.448) |
| Total ajustes de primera aplicación NIIF | 1.616.870 |
| Saldos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) | 2.294.535 |

c) Reconciliación de patrimonio determinado bajo normativa PCGA a NIIF al 01 de Enero de 2010

| Concepto | Patrimonio 01-01-2010 M\$ |
|---|---------------------------------|
| Saldos bajo Normas Contables Chilenas (Ch Gaap). | 657.908 |
| Ajustes a NIIF | |
| Revalorización terreno | 361.097 |
| Revalorización edificio | 1.260.730 |
| Revalorización por Impuesto Diferido | 27.571 |
| Total ajustes de primera aplicación NIIF | 1.649.398 |
| Saldos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) | 2.307.306 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos. El efectivo equivalente comprende a inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

La composición del rubro efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011 es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en Caja | 0 | 22 | 0 |
| Saldos en Bancos | 9.252 | 13.985 | 78.354 |
| Saldos por Acciones | 25.755 | 33.440 | 63.818 |
| Dólares (en pesos) | 533 | 580 | 533 |
| Depósito a Plazo | 113.284 | 0 | 0 |
| Saldos por Fondos Fijos | 320 | 320 | 320 |
| Totales | 149.144 | 48.347 | 143.025 |

- a) La inversión en dólares, se encuentra registrada a valor razonable como efectivo y efectivo equivalente y el detalle al 30 de septiembre de 2012, 31 de Diciembre de 2011, y 01 de enero de 2011, es el siguiente:

Inversión en Dólares 30-09-2012

| Banco | Moneda | Fecha Coloc. | Fecha Venc. | Días | Monto US\$ | Días Deveng. | Interés | Total M\$ |
|-------|--------|--------------|-------------|------|---------------|-----------------|---------|--------------|
| DCV | US\$ | 01-01-2010 | Sin Vcto. | 30 | 1.122,19 | 0 | --- | 533 |

Inversión en Dólares 31-12-2011

| Banco | Moneda | Fecha Coloc. | Fecha Venc. | Días | Monto US\$ | Días Deveng. | Interés | Total M\$ |
|-------|--------|--------------|-------------|------|---------------|-----------------|---------|--------------|
| DCV | US\$ | 01-01-2010 | Sin Vcto. | 30 | 1.122,19 | 0 | --- | 580 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Inversión en Dólares 01-01-2011

| Banco | Moneda | Fecha Coloc. | Fecha Venc. | Días | Monto US\$ | Días Deveng. | Interés | Total M\$ |
|-------|--------|--------------|-------------|------|------------|--------------|---------|------------|
| DCV | US\$ | 01-01-2010 | Sin Vcto. | 30 | 1.122,19 | 0 | 0 | 533 |

- b) Las inversiones en acciones nacionales y extranjeras, se encuentran registradas a valor razonable como efectivo y efectivo equivalente y el detalle al 30 de septiembre de 2012, 31 de Diciembre de 2011, y 01 de enero de 2011, es el siguiente:

Inversiones en acciones 30-09-2012

| Acciones | Moneda | Nº de Acciones | Vencimiento | Total M\$ |
|--------------------------|--------|----------------|-------------------|---------------|
| Nacionales | Pesos | 369.855 | Indefinido | 17.472 |
| Extranjeras | Pesos | 530 | Indefinido | 8.283 |
| Total Inversiones | | | Indefinido | 25.755 |

Inversiones en acciones 31-12-2011

| Acciones | Moneda | Nº de Acciones | Vencimiento | Total M\$ |
|--------------------------|--------|----------------|-------------------|---------------|
| Nacionales | Pesos | 1.117.050 | Indefinido | 24.421 |
| Extranjeras | Pesos | 530 | Indefinido | 9.019 |
| Total Inversiones | | | Indefinido | 33.440 |

Inversiones en acciones 01-01-2011

| Acciones | Moneda | Nº de Acciones | Vencimiento | Total M\$ |
|--------------------------|--------|----------------|-------------------|---------------|
| Nacionales | Pesos | 291.593 | Indefinido | 55.538 |
| Extranjeras | Pesos | 530 | Indefinido | 8.280 |
| Total Inversiones | | | Indefinido | 63.818 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

La evolución de deterioro de las acciones es el siguiente:

| Provisiones | Menor Valor Inv. M\$ |
|--|-------------------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero 2011 | (2.808) |
| Baja de Activos Financieros | --- |
| Aumento (disminución) del Período | (8.038) |
| Efecto en las variaciones del tipo de cambio (UF) | --- |
| Saldo Final al 31 de diciembre 2011 | (10.846) |

| Provisiones | Menor Valor Inv. M\$ |
|--|-------------------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero 2012 | (10.846) |
| Baja de Activos Financieros | --- |
| Aumento (disminución) del Período | 11.786 |
| Efecto en las variaciones del tipo de cambio (UF) | --- |
| Saldo Final al 30 de septiembre 2012 | 940 |

Nota 6 – Otros Activos Financieros, corrientes

Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, se presentan en este rubro dos monedas de oro de \$ 100 y una de \$ 50, las que se valorizan de acuerdo al valor de estas en el mercado bursátil y M\$ 267.820 que corresponden a garantías en dinero resguardadas por nuestra Institución a la Corredora Fit Research.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Conceptos | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|--------------------|----------------|----------------|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Garantía | 267.820 | 200.831 | 0 |
| Monedas de Oro | 0 | 1.035 | 1.035 |
| Incrementos | 0 | 405 | 0 |
| Saldo Final | 267.820 | 202.271 | 1.035 |

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, corrientes

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012, 31 de Diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, es el siguiente:

| Rubro | AI 30-09-2012 | AI 31-12-2011 | AI 01-01-2011 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores Comerciales | 211.161 | 202.024 | 163.001 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 33.166 | 32.652 | 24.750 |
| Totales | 244.327 | 234.676 | 187.751 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Concepto | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Deudores Comerciales: | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuotas Semestrales por Cobrar | 72.755 | 56.343 | 53.080 |
| Derechos de Bolsa por Cobrar | 128.431 | 141.192 | 111.776 |
| Derechos Computac. Por Cobrar | 39.445 | 33.959 | 28.355 |
| Provisión Deudores Comerciales | (29.470) | (29.470) | (30.210) |
| Subtotal Deudores Comerciales | 211.161 | 202.024 | 163.001 |
| Otras Cuentas por Cobrar: | M\$ | M\$ | M\$ |
| .Préstamos al Personal | 7.198 | 8.674 | 8.914 |
| Arriendos por Cobrar | 20.749 | 15.379 | 11.444 |
| Diferencia U.F. por Cobrar | 916 | 927 | 575 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 11.778 | 15.147 | 10352 |
| Provisión Deudores Varios | (7.475) | (7.475) | (6.535) |
| Subtotal Otras Cuentas por Cobrar | 33.166 | 32.652 | 24.750 |
| Totales | 244.327 | 234.676 | 187.751 |

La sociedad ha constituido provisión para el período 2012 por la estimación de deudas incobrables en las fechas presentadas, debido a que la administración ha estimado que algunas deudas generadas en los años 2010 y 2011 son de dudosa recuperabilidad. El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| Provisiones | Provisión Deudores por Ventas M\$ | Provisión Deudores Varios M\$ |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero 2011 | 30.210 | 6.535 |
| Baja de Activos Financieros | --- | --- |
| Aumento (disminución) del Período | (761) | 940 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| | | |
|---|--------|-------|
| Efecto en las variaciones del tipo de cambio (UF) | 21 | --- |
| Saldo Final al 31 de diciembre 2011 | 29.470 | 7.475 |

| Provisiones | Provisión Deudores por Ventas M\$ | Provisión Deudores Varios M\$ |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero 2012 | 29.470 | 7.475 |
| Baja de Activos Financieros | --- | --- |
| Aumento (disminución) del Período | --- | --- |
| Efecto en las variaciones del tipo de cambio (UF) | --- | --- |
| Saldo Final al 30 de septiembre 2012 | 29.470 | 7.475 |

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes

La composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011 es la siguiente:

| Concepto | R.U.T. | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Arie Gelfenstein F. | 7.035.541-8 | 1.084 | 1.070 | 1.030 |
| Totales | | 1.084 | 1.070 | 1.030 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

b. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes

La composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011, y 01 de enero de 2011 es la siguiente:

| Concepto | R.U.T. | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Arie Gelfenstein F. | 7.035.541-8 | 1.490 | 2.273 | 3.217 |
| Totales | | 1.490 | 2.273 | 3.217 |

Este préstamo se amortiza en cuotas anuales hasta el año 2014, y no tiene establecido una tasa de interés por la operación pendiente, solamente se considera la variación experimentada por la Unidad de Fomento (U.F.).

c. Transacciones con Entidades Relacionadas

La sociedad no efectuó transacciones con entidades relacionadas durante los períodos comprendidos entre 01 de enero de 2012 y el 30 de septiembre de 2012 y entre el 01 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011.

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011, y el 1 de enero de 2011, es el siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| PPM por Recuperar | 9.491 | 4.679 | 6.810 |
| Totales | 9.491 | 4.679 | 6.810 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011, y el 1 de enero de 2011 es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| IVA Débito Fiscal | 7.293 | 9.957 | 8.943 |
| Impuesto Único | 129 | 388 | 385 |
| PPM por Pagar | 384 | 614 | 574 |
| Honorarios por Pagar | --- | --- | 1.974 |
| Remuneraciones por Pagar | 1.356 | --- | --- |
| Retención 2da. Categoría | 208 | 177 | 256 |
| Totales | 9.370 | 11.136 | 12.132 |

Nota 10 - Propiedades, Planta y Equipo

a) El detalle de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 es el siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terreno | 467.391 | 467.391 | 467.391 |
| Construcciones y Obras | 1.407.533 | 1.403.472 | 1.370.966 |
| Maquinarias y Equipos | 694.257 | 689.933 | 689.933 |
| Muebles y Útiles | 23.709 | 23.709 | 23.709 |
| Depreciaciones y Deterioro | (1.430.304) | (1.415.627) | (1.404.363) |
| Totales | 1.162.586 | 1.168.878 | 1.147.636 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

b) Los movimientos de propiedades, planta y equipos son los siguientes:

| Cuentas | Terreno M\$ | Construcciones y Obras M\$ | Maquinarias y Equipos M\$ | Muebles y Útiles M\$ | Total M\$ |
|------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2011 | 467.391 | 1.370.966 | 689.933 | 23.709 | 2.551.999 |
| Adiciones | --- | 32.506 | --- | --- | 32.506 |
| Retiros / Bajas | --- | --- | --- | --- | --- |
| Total 31-12-2011 | 467.391 | 1.403.472 | 689.933 | 23.709 | 2.584.505 |

| Cuentas | Terreno M\$ | Construcciones y Obras M\$ | Maquinarias y Equipos M\$ | Muebles y Útiles M\$ | Total M\$ |
|------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2012 | 467.391 | 1.403.472 | 689.933 | 23.709 | 2.584.505 |
| Adiciones | --- | 4.061 | 4.324 | --- | 8.385 |
| Retiros / Bajas | --- | --- | --- | --- | --- |
| Total 30-09-2012 | 467.391 | 1.407.533 | 694.257 | 23.709 | 2.592.890 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Cuentas | Terreno M\$ | Construcc iones y Obras M\$ | Maquinari as y Equipos M\$ | Muebles y Útiles M\$ | Total M\$ |
|--|----------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Depreciación Acumulada | --- | (712.303) | (668.456) | (23.604) | (1.404.363) |
| Depreciación del ejercicio | --- | (13.840) | (9.357) | (105) | (23.302) |
| Ajuste a Dep. Acumulada. Propiedad de Inversión | --- | 12.038 | --- | --- | 12.038 |
| Total Depreciación Acumulada | --- | (714.105) | (677.813) | (23.709) | (1.415.627) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2011 | 467.391 | 689.367 | 12.120 | 0 | 1.168.878 |
| Cuentas | Terreno M\$ | Construcc iones y Obras M\$ | Maquinari as y Equipos M\$ | Muebles y Útiles M\$ | Total M\$ |
| Depreciación Acumulada | --- | (714.105) | (677.813) | (23.709) | (1.415.627) |
| Depreciación del ejercicio | --- | (10.313) | (4.364) | --- | (14.677) |
| Deterioro Acumulado | --- | --- | --- | --- | --- |
| Total Depreciación Acumulada | --- | (724.418) | (682.177) | (23.709) | (1.430.304) |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2012 | 467.391 | 683.115 | 12.080 | 0 | 1.162.586 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 11 – Activos Intangibles, distintos de la plusvalía

Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, se incluyen M\$ 133.440, M\$ 132.648 y M\$ 143.832, por concepto de software computacional desarrollados exclusivamente para esta Institución, respectivamente:

| Concepto | Monto 01/01/2012 M\$ | Adiciones 2012 | Amortizac. Acumulada M\$ | Amortizac. Ejercicio M\$ | Saldo al 30/09/2012 M\$ |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|---|--|
| Internet | 66.245 | --- | (66.245) | --- | 0 |
| Proyecto Internet | 57.221 | --- | (57.221) | --- | 0 |
| Renta Fija | 462.279 | 37.913 | (329.631) | (37.121) | 133.440 |
| Totales | 585.745 | 37.913 | (453.097) | (37.121) | 133.440 |

| Concepto | Monto 01/01/2011 M\$ | Adiciones 2011 | Amortizac. Acumulada M\$ | Amortizac. Ejercicio M\$ | Saldo al 31/12/2011 M\$ |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|---|--|
| Internet | 66.245 | --- | (66.245) | --- | 0 |
| Proyecto Internet | 57.221 | --- | (57.221) | --- | 0 |
| Renta Fija | 418.720 | 43.559 | (274.889) | (54.742) | 132.648 |
| Totales | 542.186 | 43.559 | (398.355) | (54.742) | 132.648 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Concepto | Monto Actual M\$ | Amortizac. Acumulada M\$ | Amortizac. del Ejercicio M\$ | Saldo al 01-01-2011 M\$ |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| Internet | 66.245 | (66.245) | --- | 0 |
| Proyecto Internet | 57.221 | (57.221) | --- | 0 |
| Renta Fija | 418.721 | (220.171) | (54.718) | 143.832 |
| Totales | 542.187 | (343.637) | (54.718) | 143.832 |

Nota 12 – Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a un bien raíz y a un terreno, que son entregados en arriendo a terceros y que son considerados en su totalidad para obtener rentas. Vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los contratos suscritos con las partes arrendadoras le aseguran ingresos fiables en el corto y largo plazo.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (del bien raíz), no afectándole, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las propiedades de inversión. Los importes correspondientes a las rentas de arrendamiento de estos bienes han sido registrados en otros ingresos no operacionales y ascienden a M\$ 29.657 y a M\$ 30.090 al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011 respectivamente. Mientras que el importe de gastos directos de operación de las propiedades de inversión asciende a M\$ 6.692 y a M\$ 5.893 al 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente y se presentan en Otros Gastos por Función dentro del Estado de Resultados Integrales. Cada uno de los bienes inmuebles se deprecia utilizando el método lineal.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terreno | 426.973 | 426.973 | 426.973 |
| Construcciones | 568.775 | 577.803 | 589.840 |
| Reclasificación | 446 | 446 | 446 |
| Totales | 996.194 | 1.005.222 | 1.017.259 |

Los movimientos de propiedades de inversión en el período son los siguientes:

| Cuentas | Terrenos M\$ | Construcciones M\$ | Reclasif. M\$ | Total M\$ |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2012 | 426.973 | 601.878 | 446 | 1.029.297 |
| Adiciones | --- | --- | --- | --- |
| Retiros / Bajas | --- | --- | --- | --- |
| Total | 426.973 | 601.878 | 446 | 1.029.297 |
| Depreciación Acumulada 2011 | --- | (24.075) | --- | (24.075) |
| Depreciación del ejercicio 2012 | --- | (9.028) | --- | (9.028) |
| Deterioro Acumulado | --- | --- | --- | --- |
| Total Depreciación Acumulada | --- | (33.103) | --- | (33.103) |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2012 | 426.973 | 568.775 | 446 | 996.194 |

| Cuentas | Terrenos M\$ | Construcciones M\$ | Reclasif. M\$ | Total M\$ |
|---------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2011 | 426.973 | 601.878 | 446 | 1.029.297 |
| Adiciones | --- | --- | --- | --- |
| Retiros / Bajas | --- | --- | --- | --- |
| Total | 426.973 | 601.878 | 446 | 1.029.297 |
| Depreciación Acumulada 2010 | --- | (12.037) | --- | (12.037) |
| Depreciación del ejercicio 2011 | --- | (12.038) | --- | (12.038) |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

| | | | | |
|---|----------------|-----------------|------------|------------------|
| Deterioro Acumulado | --- | --- | --- | --- |
| Total Depreciación Acumulada | --- | (24.075) | --- | (24.075) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2011 | 426.973 | 577.803 | 446 | 1.005.222 |

Nota 13 Otros Activos Financieros, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Sociedad presenta la siguiente inversión en el Depósito Central de Valores (D.C.V.), equivalentes a 55 acciones, cuyo porcentaje de participación corresponde al 0,001% de la sociedad.

| Conceptos | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Acciones | | | |
| Saldo Inicial | 3.010 | 2.897 | 2.897 |
| Incrementos | 37 | 113 | --- |
| Disminuciones | --- | --- | --- |
| Saldo Final | 3.047 | 3.010 | 2.897 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 14 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

| ACTIVOS DIFERIDOS | 30-09-2012 | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Corto Plazo: | | | |
| Prov. Vacaciones y Varias | 960 | 1.219 | 1.442 |
| Provisión Incobrables | 7.389 | 7.389 | 7.239 |
| Seguro Terremoto | --- | 929 | 10.978 |
| Provisión menor valor | --- | 2.169 | --- |
| Total Corto Plazo | 8.349 | 11.706 | 19.659 |
| Largo Plazo: | | | |
| Pérdida Tributaria | 148.982 | 143.009 | 106.645 |
| Prov. Valuación | (157.331) | (154.715) | (126.304) |
| Saldo Final | --- | --- | --- |

b) Impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no ha efectuado provisión por impuesto a la renta, ya que la renta líquida imponible es negativa, por lo tanto no hay efectos en resultados por este concepto.

c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva.

| Concepto | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tasa legal de impuestos vigente | 20% | 20% |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 15- Otros Pasivos Financieros, corrientes y no corrientes

Estas cuentas están compuestas por créditos bancarios de corto y largo plazo, el detalle de los saldos al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, es el siguiente:

| Concepto | Al 30-09-2012 M\$ | Al 31-12-2011 M\$ | Al 01-01-2011 M\$ |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos Bancarios Corrientes | 27.420 | 47.063 | 24.429 |
| Préstamos Bancarios No Corrientes | 289.896 | 211.256 | 228.440 |
| Totales | 317.316 | 258.319 | 252.869 |

A- Otros Pasivos Financieros, corrientes: se presentan los créditos bancarios de corto plazo, con vencimiento dentro de un año, el interés diferido originado por los créditos y la línea de crédito utilizada del Banco Chile y Scotiabank..

Préstamos Bancarios Corrientes:

| Concepto | Moneda | 30/09/2012 M\$ | 31/12/2011 M\$ | 01/01/2011 M\$ | Tasa de Interés | Vencimiento |
|------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Banco Chile | U.F. | 8.515 | 8.079 | 7.361 | 5,5% | 1 año |
| Banco Scotiabank | U.F. | 16.777 | 18.446 | 17.068 | 4,7% | 1 año |
| Línea de Crédito | Pesos | 2.128 | 20.538 | --- | | Sin vencimiento |
| Totales | | 27.420 | 47.063 | 24.429 | | |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

B- Otros Pasivos Financieros, no corrientes: se presentan los créditos bancarios de largo plazo, con vencimiento a más de un año.

Préstamos Bancarios No Corrientes:

| Concepto | Moneda | 30/09/2012 M\$ | 31/12/2011 M\$ | 01/01/2011 M\$ | Tasa de Interés | Vencimiento |
|------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Banco Chile | U.F. | 83.944 | 89.183 | 93.604 | 5,5% | Más de 10 años |
| Banco Scotiabank | U.F. | 205.952 | 122.073 | 134.836 | 4,7% | Hasta 10 años |
| Totales | | 289.896 | 211.256 | 228.440 | | |

Nota 16- Cuentas Comerciales y otras cuentas por Pagar, corrientes

La composición de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y el 01 de enero de 2011 es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores | 9.988 | 12.722 | 8.239 |
| Otras Cuentas por Pagar (1) | 361.049 | 223.558 | 17.330 |
| Instituciones de Previsión | 3.548 | 3.027 | 2.621 |
| Totales | 374.585 | 239.307 | 28.190 |

(1) Corresponde a Contribuciones de Bienes Raíces adeudados desde el año 2009 por M\$ 41.512, los cuales se espera amortizar durante el año 2012 con los ingresos generados por Cuotas Semestrales, y a Remesas de dinero que Corredores de Bolsa entregan en custodia a esta Institución por M\$ 319.537.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 17 – Otros Pasivos no Financieros, corrientes

Durante el ejercicio 2010, se contabilizaron como ingresos anticipados dos conceptos, los cuales fueron: primero, una proporción del 50% de cuotas semestrales del segundo semestre de 2010 cuya facturación correspondió a los meses de octubre a diciembre 2010 y enero a septiembre 2011 de Sociedades Anónimas que transan sus valores en nuestra Institución, quedando el año 2010 como anticipado equivalente a M\$ 25.548 y en segundo lugar, la devolución del Seguro contra terremoto, el cual fue depositado por la Empresa Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. el 29 de diciembre de 2010 equivalente a M\$ 49.187, sumando ambos conceptos M\$ 74.735.- al 01 de enero de 2011. Al 31 de diciembre de 2011, se encuentran registrados como ingresos anticipados M\$ 24.998 por conceptos de cuotas semestrales proporcionales y M\$ 47.348 de remanente del seguro contra terremoto, sumando ambos conceptos M\$ 72.346. Al 30 de septiembre de 2012, solo quedan como ingresos anticipados M\$ 55.858 de remanente del seguro contra terremoto, de remesas de dividendos de terceros y de garantías de arriendo de las oficinas del edificio institucional que se encuentran arrendadas a terceros, el detalle es el siguiente:

La composición de la cuenta es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos Anticipados | 45.187 | 63.118 | 74.735 |
| Remesas de Dividendos | 8.849 | 7.730 | 10.978 |
| Garantías de Arriendos | 1.822 | 1.498 | 1.759 |
| Totales | 55.858 | 72.346 | 87.472 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 18 – Otras provisiones, corrientes

La composición de este rubro es la siguiente:

| Concepto | 30-09-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2011 M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Vacaciones | 4.799 | 4.799 | 7.209 |
| Otras Provisiones | --- | 1.297 | 586 |
| Totales | 4.799 | 6.096 | 7.795 |

Provisiones Corrientes, corresponde a obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados en los que pueden derivarse perjuicios cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

El movimiento de las cuentas de provisiones es el siguiente:

| Conceptos | 01-01-2012 | 01-01-2011 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | 30-09-2012 | 31-12-2011 |
| | Vacaciones | Vacaciones |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | 6.096 | 7.795 |
| Incrementos del ejercicio | --- | --- |
| Provisión Utilizada | (1.297) | (1.699) |
| Saldo Final | 4.799 | 6.096 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 19 - Ingresos y Costos Ordinarios

La composición de los ingresos ordinarios es la siguiente:

| Concepto | 01-01-2012 30-09-2012 M\$ | 01-01-2011 30-09-2011 M\$ |
|-----------------------------|--|--|
| Ingresos Ordinarios | | |
| - Derechos de Bolsa | 111.243 | 118.658 |
| - Cuotas Semestrales | 169.666 | 159.989 |
| - Derechos Computacionales | 20.281 | 17.667 |
| - Utilidad en Vta. Acciones | 14.363 | 19.040 |
| Saldo Final | 315.553 | 315.354 |

La composición de los costos ordinarios es la siguiente:

| Concepto | 01-01-2012 30-09-2012 M\$ | 01-01-2011 30-09-2011 M\$ |
|----------------------|--|--|
| Costos Ordinarios | | |
| - Costo de Operación | 251.563 | 249.157 |
| - G. Administración | 94.766 | 100.063 |
| Total | 346.329 | 349.220 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 20 – Otros Ingresos y Gastos por función

La composición de Otros Ingresos por Función es la siguiente:

| Concepto | 01-01-2012 30-09-2012 M\$ | 01-01-2011 30-09-2011 M\$ |
|-----------------------------|--|--|
| Otros Ingresos por función: | | |
| - Arriendos de Oficinas | 29.657 | 30.090 |
| - Diferencia valor UF | 53 | 354 |
| - Otros Servicios | 26.043 | 15.133 |
| - Dividendos Percibidos | 80 | 977 |
| Total | 55.833 | 46.554 |

La composición de Otros Gastos por Función es la siguiente:

| Concepto | 01-01-2012 30-09-2012 M\$ | 01-01-2011 30-09-2011 M\$ |
|----------------------------|--|--|
| Otros Egresos por función: | | |
| - Reajuste de Garantías | --- | --- |
| - Asesorías Varias | 8.387 | 12.973 |
| - Otros Egresos | 6.796 | 5.894 |
| Total | 15.183 | 18.867 |



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 21 - Remuneración del Directorio

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 no se cancelaron remuneraciones al directorio, de conformidad con lo acordado en la última Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en Abril de 2012.

Nota 22 - Contingencias

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existe sólo una acción judicial interpuesta en contra de la sociedad en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que la sociedad pueda incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

Acciones Judiciales Vigentes

En relación a juicios pendientes, la Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores solo presenta una causa: "FCMI TORONTO con Raimundo Serrano y Otros", su número de Rol es el 30.146-2008, y es tramitada ante el Décimo Juzgado Civil de Santiago. Dentro del concepto "Otros" se encuentra nuestra Institución. En cuanto a su estado actual de tramitación, se encuentra terminado el período de discusión y pendiente el llamado a conciliación de las partes.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 23 - Medio Ambiente

La sociedad BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES se encuentra ubicada en terrenos contemplados en el plano regulador de la ciudad de Valparaíso, como áreas comerciales.

En consideración a la Circular de la SVS N° 1901 de 31.08.08, que imparte instrucciones sobre información adicional que deberán contener los Estados Financieros de acuerdo a las NIFCH y que dice relación con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa a la protección del medio ambiente, señalando además los desembolsos que para estos efectos se encuentren comprometidos a futuro y las fechas (ciertas estimadas), en que estos serán efectuados, BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES señala que el tipo de actividades que realiza no afectan en forma directa el medio ambiente, no habiendo por lo tanto incurrido en desembolsos sobre el particular.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Nota 24 – Factores de Riesgo

Cambio regulatorio

La actividad bursátil en Chile se rige por una ley especial (Ley N° 18.045) que regula esta actividad. En consecuencia cualquier cambio en la Ley puede significar un beneficio o perjuicio para toda la actividad.

Riesgo de mercado

La regulación juega un papel relevante en la industria. Normas y criterios estables, permiten evaluar adecuadamente los proyectos y reducir los niveles de riesgo de las inversiones. La sociedad está inserta en el rubro bursátil, en consecuencia no se ha visto afectada por la operación de otras Bolsas que existen en nuestro país.

Riesgo de Inflación

La Sociedad tiene una alta exposición a los riesgos de inflación, debido a que posee financiamientos bancarios expresados en U.F. El principal riesgo, es que un incremento en la inflación del país, puede llevar a la autoridad a tomar medidas de Política Monetaria (aumento en la U.F.) que pueden influir en el nivel de desempleo. Los ingresos de esta actividad son muy sensibles a incrementos en el nivel de desempleo. A mayor desempleo, menor nivel de transacciones de instrumentos de renta fija y variables.



BOLSA DE CORREDORES – BOLSA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2012

Riesgo de Liquidez

Esta sociedad tiene niveles de liquidez buenos por lo que no constituye un riesgo importante para el desarrollo de las operaciones.

Riesgo de crédito

No existen riesgos asociados a la obtención de créditos por parte de la sociedad, dado que nuestros índices de liquidez permiten satisfacer las necesidades de efectivo. Y por parte de los deudores, los niveles de riesgo igual son bajos, dado que tanto la facturación, como las ventas se hacen al contado o en efectivo.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos significativos de carácter financiero contable, que puedan afectar la interpretación de los estados financieros.

Nota 26 - Sanciones

La Sociedad, sus Directores y/o Administradores no recibieron sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni de otras autoridades administrativas distintas a la Superintendencia para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011.

* * * * *