

Estados Financieros

ING Agencia de Valores S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Índice

Estados Financieros Simplificados

Balance general	2
Estado de resultados.....	4
Estado de flujo de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros.....	6
Informe de los auditores independientes	11

Miles de pesos chilenos

Razón social: ING Agencia de Valores S.A.

Nº inscripción Registro Corredores de Bolsa y Agentes de Valores: 193

Balance General simplificado al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2009	2008
Activo circulante	5.054.493	794.887
Disponible	1.808.425	277.221
Títulos y valores mobiliarios	1.851.170	276.699
Derechos por operaciones a futuro	-	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting	-	-
Deudores por intermediación	-	-
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	577.286	-
Otros activos circulantes	817.612	240.967
Activo fijo (neto)	294.279	11.730
Otros activos	221.556	242.714
Títulos patrimoniales de bolsas de valores	-	-
Otros	221.556	242.714
TOTAL ACTIVOS	5.570.328	1.049.331

PASIVO	2009	2008
Pasivo circulante	2.202.717	417.182
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Obligaciones por Operaciones a futuro	-	-
Obligaciones por contratos de underwriting	-	-
Acreedores por intermediación	1.246.215	207.441
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	61.393	2.095
Otros pasivos circulantes	895.109	207.646
Pasivo largo plazo	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas	-	-
Otros pasivos circulantes	-	-
Patrimonio	3.367.611	632.149
Capital pagado	6.494.723	1.519.724
Reservas de revalorización	-	-
Reservas mayor valor acción Bolsa de Valores	-	-
Otras reservas	-	-
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(887.575)	-
Utilidad (pérdida) ejercicio	(2.239.537)	(887.575)
Dividendos provisorios o participaciones (menos)	-	-
TOTAL PASIVOS	5.570.328	1.049.331

Estado de Resultados al: 31 de diciembre de 2009 y 2008
 (Cifras en miles de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operacionales	1.798.716	5.845
Comisiones por intermediación	-	-
Utilidades por cartera propia	51.594	225
Ingresos por operaciones a futuro	-	-
Otros ingresos operacionales	1.747.122	5.620
Gastos operacionales	(4.520.854)	(1.120.125)
Pérdidas por ventas de cartera propia	-	(6.454)
Gastos de administración y comercialización	(4.497.514)	(1.113.261)
Amortizaciones y depreciaciones	(19.664)	(410)
Otros gastos operacionales	(3.676)	-
Resultado operacional	(2.722.138)	(1.114.280)
Ingresos no operacionales	3.908	1.318
Gastos no operacionales	(80)	-
Resultado no operacional	3.828	1.318
Resultado por ajuste de moneda	7.857	43.484
Impuesto a la renta	470.916	181.903
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(2.239.537)	(887.575)

Estado de flujo de efectivo al: 31 de diciembre de 2009 y 2008

Flujo neto total del período

(Cifras en miles de pesos)

	2009	2008
Saldo final de efectivo	1.808.425	277.221
Flujo neto total del período	1.502.279	328.799
Flujo neto originado por actividades de la operación	(3.195.917)	(909.825)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	5.000.000	1.478.690
Flujo originado por actividades de inversión	(301.804)	(240.066)
Efecto de la inflación sobre el efectivo	28.925	(51.578)
Variación Neta del Efectivo	1.531.204	277.221
Saldo Inicial de Efectivo	277.221	-

Conciliación entre el Resultado neto y el Flujo neto originado por actividades de la operación

	2009	2008
Flujo neto originado por actividades de la operación	(3.195.917)	(909.825)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(2.239.537)	(887.575)
Resultados en ventas de activos	(51.594)	6.229
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo	38.267	(224.977)
(Aumento) disminución de activos	(2.696.373)	(326.195)
Aumento (disminución) de pasivos	1.753.320	522.693

Notas explicativas

A juicio de la Administración, estas notas presentan información suficiente pero menos detallada que la contenida en los estados financieros que fueron remitidos al organismo regulador, las cuales se encuentran a disposición de los interesados.

1. Resumen de criterios contables**a) General:**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en la circular N° 579 del 31 de diciembre de 1985 y sus modificaciones posteriores. En caso de existir discrepancias entre los principios de contabilidad y las normas mencionadas, primarán las normas de la Superintendencia sobre los primeros.

b) Período:

Los presentes estados financieros comparativos simplificados cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y entre el 4 de febrero de 2008 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2008

c) Corrección monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados se corrigen monetariamente con cargo o abono a los resultados del período. Para estos efectos, se ha considerado el porcentaje de variación en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el que aplicado con desfase de un mes ascendió a -2,3% en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009.

Para fines comparativos, los saldos del 31 de diciembre de 2008 se presentan actualizados extracontablemente por un -2,3% de acuerdo a la variación del IPC de los últimos 12 meses.

d) Bases de conversión:

Los saldos expresados en unidades de fomento, fueron convertidos al valor vigente de \$ 20.942,88 al 31 de diciembre de 2009 (\$ 21.452,57 al 31 de diciembre de 2008).

e) Conversión de moneda extranjera:

Los saldos expresados en dólares estadounidenses fueron convertidos al valor vigente de \$ 507,10 por dólar al 31 de diciembre 2009 (\$ 636,45 al 31 de diciembre de 2008).

f) Valorización de inversiones:

Las inversiones se valorizan de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, conforme a lo estipulado en la Circular N° 514 y sus respectivas modificaciones.

Las inversiones en renta variable corresponden a cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor de rescate a la fecha de cierre de cada período. La diferencia que se produzca entre este valor y el valor de costo de la inversión se carga o abona a los resultados del período según corresponda.

g) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:

Los títulos comprados con compromiso de venta (operaciones a futuro) y la obligación por compromiso de venta (operaciones a futuro) correspondientes, se valorizan a la tasa de mercado vigente a la fecha de compra más la provisión por ajuste a valor de mercado cuando corresponda.

Los derechos a cobrar por compromiso de venta (operaciones a futuro) se valorizan a la tasa implícita entre el precio pactado a recibir al materializarse la promesa y el precio de compra de los títulos al inicio del compromiso.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no mantiene derechos y obligaciones por operaciones a futuro.

h) Activo fijo:

El activo fijo se valoriza al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

En el rubro "Otros Activos Fijos" se presenta el software Administrador de Productos APV que se encuentra en uso. La amortización es calculada linealmente sobre la base de los años de vida útil estimados.

i) Activos Intangibles:

En este rubro se han clasificado los desembolsos incurridos en el desarrollo del Software Sistema Administrador de Productos APV, que al cierre del ejercicio no están en producción.

j) Efectivo:

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.442 de fecha 30 de julio de 1999 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se considera como efectivo para efecto del estado de flujo de efectivo, sólo los saldos en caja y bancos.

k) Valorización y clasificación de flujos de efectivo:

La Sociedad no ha aplicado ningún criterio especial de valorización o clasificación que afecte la presentación del estado de flujo de efectivo.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversará la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

m) Provisión de vacaciones:

El costo devengado de las vacaciones del personal se provisiona sobre base devengada de acuerdo al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

n) Indemnización por años de servicios:

La Sociedad no ha constituido provisión para Indemnización por años de servicios por no tener pactado tal beneficio a todo evento con sus trabajadores.

2. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**a) Compromisos directos:**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no posee compromisos directos.

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no constituyó garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos legales.

d) Custodia de valores:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el detalle de la Custodia de valores corresponde a cuotas en Fondos Mutuos APV y no APV.

Custodia de Valores	Renta variable	Renta Fija			Otros	Total	
		\$	U.F.	M.E.		Ej. Actual M\$	Ej. anterior M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	6.327.717	-	-	-	-	6.327.717	-
Administración de ahorro previsional voluntario	53.089.888	-	-	-	-	53.089.888	10.916.161
Total	59.417.605	-	-	-	-	59.417.605	10.916.161
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

e) Garantías personales:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen garantías personales que requieran ser reveladas en notas a los estados financieros.

f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento de los Artículos N° 30 y 31 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Circular 1597 de 15 de abril de 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene vigentes las siguientes boletas de garantía emitidas por el Banco de Chile, con el objeto de garantizar todas las obligaciones que contraiga la Sociedad como intermediario de valores. El detalle es el siguiente:

N° Boleta Garantía	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto (UF)	Propósito
372427-1	10/03/2009	16/03/2010	4.000	Para garantizar el correcto desempeño como agente de valores del afianzado, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 30 de la ley N° 18.045.
372426-3	10/03/2009	16/03/2010	10.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley N° 18.045.
354050-4	06/08/2009	16/03/2010	10.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley N° 18.045.
355461-8	29/12/2009	16/03/2010	10.000	Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento en las obligaciones por la administración de recursos de terceros, de acuerdo a las disposiciones contempladas en el artículo 31 de la ley N° 18.045 dentro de los límites establecidos en esta política y conforme a sus términos y condiciones.

3. SANCIONES

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores.

4. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2009 no han existido hechos relevantes que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.

5. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Ernst & Young Chile
Huérfanos 770, Piso 5
Santiago

Tel: +56 2 6761000
Fax: +56 2 6761010
www.ey.com/cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas de
ING Agencia de Valores S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ING Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y por el período comprendido entre el 4 de febrero (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de ING Agencia de Valores S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ING Agencia de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y por el período comprendido entre el 4 de febrero (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Las notas explicativas que se adjuntan a los estados financieros del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros completos de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por un organismo regulador, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos

Rubén López D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 2 de febrero de 2010

“Un mayor desglose de estas cifras así como de todas las notas explicativas a los estados financieros y el informe de los auditores externos sobre estos mismos, se encuentra disponible para el público en las oficinas del intermediario, en el Centro de Distribución y Difusión de la Superintendencia de Valores y Seguros (Avda. Libertador Bernardo O’Higgins N° 1449, piso 1, Santiago) y en su sitio Web (www.svs.cl)”

Pablo Sprenger Rochette
Representante legal

Michel Prouvay M.
Contador