

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

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2010 y 2009 e informe  
de los auditores independientes

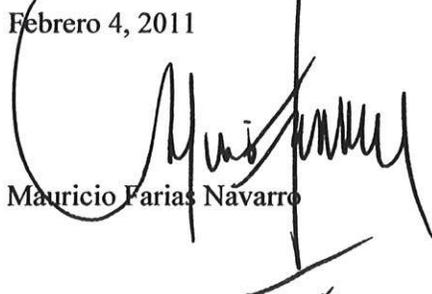
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
Penta Corredores de Bolsa S.A.

1. Hemos auditado los balances generales de Penta Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Penta Corredores de Bolsa S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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 Penta Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se indica en Nota 28 a los estados financieros la Sociedad a contar del 1º de enero de 2011 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Febrero 4, 2011



Mauricio Farias Navarro

# ESTADOS FINANCIEROS

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	797.601	1.091.225
Títulos de renta variable: Cuotas de fondos mutuos	227.496	322.250
<b>Total</b>	<b>227.496</b>	<b>322.250</b>
Títulos de renta fija: Títulos del estado Títulos de entidades financieras	620.629 9.336.258	292.705 4.058.252
<b>Total</b>	<b>9.956.887</b>	<b>4.350.957</b>
Derechos por operaciones a futuro: Derechos sobre títulos por compromisos de compra Derechos por otras operaciones a futuro	1.018.028 153.319.842	4.625.852 120.223.802
<b>Total</b>	<b>154.337.870</b>	<b>124.849.654</b>
Deudores por intermediación Documentos y cuentas por cobrar Impuesto por recuperar Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas Títulos entregados en garantía Gastos anticipados Otros activos circulantes	73.283.577 96.418 42.278 52.618 33.937.285 13.777 431.669	83.015.944 230.763 295.428 704.391 17.630.169 1.548 -
<b>Total</b>	<b>107.857.622</b>	<b>101.878.243</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>273.177.476</b>	<b>232.492.329</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Equipos y mobiliario de oficina Otros activos fijos Depreciación acumulada	103.177 422.887 (395.950)	77.841 405.280 (284.651)
<b>Total activo fijo, neto</b>	<b>130.114</b>	<b>198.470</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Títulos patrimoniales Bolsas de Valores Inversiones en otras entidades Activos intangibles Valores en garantía de obligaciones a largo plazo Otros	499.326 4.770.271 67.004 1.002.112 320.165	474.271 - 6.561 687.892 343.309
<b>Total otros activos</b>	<b>6.658.878</b>	<b>1.512.033</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>279.966.468</b>	<b>234.202.832</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2010 M\$	2009 M\$
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones por operaciones a futuro:		
Obligaciones por compromisos de compra	1.014.707	4.632.877
Obligaciones por otras operaciones a futuro	<u>152.913.294</u>	<u>120.066.776</u>
Total	<u>153.928.001</u>	<u>124.699.653</u>
Acreedores por intermediación	71.717.849	71.253.942
Documentos y cuentas por pagar	34.029	80.304
Impuestos por pagar	84.564	59.554
Provisiones y retenciones	123.146	116.441
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	20.163.432	21.988.326
Otros pasivos circulantes	<u>461.159</u>	<u>4.012</u>
Total	<u>92.584.179</u>	<u>93.502.579</u>
Total pasivo circulante	<u>246.512.180</u>	<u>218.202.232</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital pagado	29.961.793	14.961.793
Reserva mayor valor acción Bolsa de Valores	10.042	10.042
Resultados acumulados	(74.637)	(80.047)
Dividendos provisiones o participaciones (menos)	-	(3.530.609)
Utilidad del ejercicio	<u>3.557.090</u>	<u>4.639.421</u>
Total patrimonio	<u>33.454.288</u>	<u>16.000.600</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>279.966.468</u></u>	<u><u>234.202.832</u></u>

**PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>		
Comisiones por operaciones en rueda	4.115.706	3.677.209
Comisiones por operaciones fuera de rueda	845.812	980.150
Utilidades por venta de cartera propia	530.027	384.892
Ingresos por operaciones a futuro	12.928.138	15.356.848
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	731.728	392.439
Asesorías financieras	1.090.695	1.936.433
Otros ingresos operacionales	<u>1.073.412</u>	<u>632.087</u>
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<u>21.315.518</u>	<u>23.360.058</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Comisiones y servicios	(107.051)	(67.913)
Pérdida por menor valor de cartera propia	(201)	-
Pérdida por ventas de cartera propia	(106.767)	(58.986)
Gastos por operaciones a futuro	(12.487.651)	(14.727.952)
Gastos financieros	(541.137)	(103.474)
Gastos de administración y comercialización	(3.299.015)	(2.863.426)
Amortizaciones y depreciaciones	(207.146)	(301.096)
Otros gastos operacionales	<u>(162.191)</u>	<u>(337.802)</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<u>(16.911.159)</u>	<u>(18.460.649)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>4.404.359</u>	<u>4.899.409</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>		
Utilidades en inversiones permanentes	95.298	76.688
Otros ingresos no operacionales	<u>20.683</u>	<u>14.008</u>
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<u>115.981</u>	<u>90.696</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES:</b>		
Otros gastos no operacionales	<u>(27.501)</u>	<u>(19.340)</u>
<b>UTILIDAD NO OPERACIONAL</b>	<u>88.480</u>	<u>71.356</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE CORRECCION MONETARIA</b>	4.492.839	4.970.765
Corrección monetaria	<u>(392.364)</u>	<u>416.506</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	4.100.475	5.387.271
Impuesto a la renta	<u>(543.385)</u>	<u>(747.850)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>3.557.090</u>	<u>4.639.421</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Comisiones recaudadas	4.895.454	4.589.445
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	10.196.274	(9.237.187)
Ingreso (egreso) neto por operaciones de cartera propia	(25.296.889)	(2.112.059)
Ingreso (egreso) neto por operaciones a futuro	1.463.899	(1.812.305)
Otros ingresos percibidos	2.259.534	2.568.520
Gastos de administración y comercialización pagados	(2.394.213)	(1.581.182)
Gastos financieros pagados	(316.437)	(103.474)
Impuestos pagados	(198.518)	(1.975.483)
	<u>(9.390.896)</u>	<u>(9.663.725)</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de capital	15.000.000	-
Préstamos de personas y empresas relacionadas	-	18.248.268
Reparto de utilidades y de capital	(4.526.264)	(7.532.917)
Pago de préstamos de personas y empresas relacionadas	(1.173.119)	-
	<u>9.300.617</u>	<u>10.715.351</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en otras sociedades	71.000	-
Incorporación de activos fijos	(293.238)	(141.859)
Inversiones en otras sociedades	(4.718)	-
	<u>(226.956)</u>	<u>(141.859)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	<b>(317.235)</b>	<b>909.767</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>23.611</b>	<b>(14.807)</b>
<b>VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(293.624)</b>	<b>894.960</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>1.091.225</b>	<b>196.265</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>797.601</b>	<b>1.091.225</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

**CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO ORIGINADO  
POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009  
(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad del ejercicio	3.557.090	4.639.421
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo:		
Amortizaciones y depreciaciones	207.146	301.096
Corrección monetaria	392.364	(416.506)
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo	(24.392)	258.244
Disminución (aumentos) de activos:		
Cuentas por cobrar a clientes	9.732.367	(55.781.893)
Derechos por operaciones a futuro	(31.058.566)	32.922.234
Cartera de inversiones	(22.132.512)	(2.247.672)
Otros activos	482.367	(839.683)
Aumentos (disminución) de pasivos:		
Cuentas por pagar por intermediación, operación de cartera propia y otros servicios	463.907	46.892.803
Obligaciones por operaciones a futuro	29.228.347	(35.363.436)
Cuentas por pagar por administración y comercialización	(46.275)	(20.273)
Impuestos por pagar	135.557	(1.562.564)
Otras cuentas por pagar	(328.296)	1.554.504
Flujo neto negativo por actividades de la operación	<u>(9.390.896)</u>	<u>(9.663.725)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos)

---

### 1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad fue constituida en Santiago el 10 de marzo de 2004, según escritura pública otorgada ante el Notario Patricio Raby Benavente.

La Sociedad se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley de Mercado de Valores, Ley N°18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

**a. Período contable** - Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

**b. Bases de presentación** - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que priman sobre las primeras en caso de discrepancias.

**c. Corrección monetaria** - Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Asimismo, se han corregido las cuentas de resultados para dejarlas reflejadas a valores de cierre. Para estos efectos se ha utilizado la siguiente base de corrección:

	2010	2009
Variación Índice de Precios al Consumidor (IPC)	2,5%	-2,3%

Para fines comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 han sido actualizados extra contablemente en un 2,5%.

**d. Valorización de inversiones** - Las inversiones han sido valorizadas de acuerdo a las siguientes disposiciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros:

- **Acciones con transacción bursátil**

Al 31 de diciembre de 2010, las acciones con transacción bursátil se presentan al costo actualizado o a su valor de cotización bursátil, el que sea menor. El ajuste para reflejar las acciones a su valor de cotización, cuando éste es inferior al costo, se debita a los resultados de cada año.

- **Instrumentos de renta fija**  
Se presentan al valor presente de la inversión, calculado según la tasa de descuento determinada a la fecha de adquisición. Los instrumentos de renta fija con vencimiento superior a 90 días se presentan al valor presente de la inversión o a su valor de mercado, el que sea menor. En consecuencia, el ajuste para reflejar dicha inversión a su valor de mercado, se debita a los resultados del ejercicio.
- **Títulos de renta variable:**
  - **Cuotas de fondos mutuos**  
De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de fondos mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.
  - **Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades**  
Al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de inversión se presentan valorizadas al valor de rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.
  - **Inversiones en títulos patrimoniales Bolsa de Valores**  
Las inversiones en las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile S.A. y Bolsa de Comercio de Santiago S.A., se valorizan a su valor patrimonial proporcional.

**e. Derechos y obligaciones por operaciones a futuro** - Los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta se valorizan de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 13 de junio de 1985. En consecuencia, tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes pactados en los respectivos compromisos.

**f. Compromisos de venta de acciones a plazo** - Los compromisos de venta de acciones a plazo, se valorizan, tratándose del derecho, al valor de costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente, el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir. La obligación se valoriza de acuerdo al valor de enajenación del día de suscripción.

**g. Activo fijo y depreciación** - El activo fijo se presenta a su valor de costo actualizado. La depreciación se determina en base al método lineal considerando los años de vida útil restante de los bienes. El cargo a resultados por este concepto durante el ejercicio ascendió a M\$74.520 (M\$63.627 en 2009).

**h. Activos intangibles** - Los bienes del activo intangible corresponden a software, licencias, equipos computacionales, mantenimiento y soporte de software que han sido registrados a su costo de adquisición y se presentan neto de amortización (método lineal). El cargo a resultado por este concepto durante el ejercicio ascendió a M\$109.556 (M\$214.096 en 2009).

**i. Conversión de moneda** - Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento e índice de precios al consumidor, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre del ejercicio informado por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	2010	2009
	\$	\$
Dólar estadounidense	468,01	507,10
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88
Euro	621,53	726,82

**j. Menor valor de inversión** - El menor valor pagado sobre el valor patrimonial proporcional de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, se incluye en el rubro otros activos y se amortiza en 20 años. El monto de la amortización durante el ejercicio asciende a M\$23.070 (M\$23.322 al 31 de diciembre 2009) y se incluyen en el rubro amortizaciones y depreciaciones del estado de resultados.

**k. Indemnización por años de servicio** - La Sociedad no tiene acordado este beneficio contractualmente y, por lo tanto, no se ha efectuado provisión alguna por dicho concepto.

**l. Vacaciones del personal** - El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

**m. Impuestos a la renta e impuestos diferidos** - El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible que se determina según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y financiero, se registran de acuerdo a lo establecido en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros comunicadas en la Circular N°1.466 del 27 de enero de 2001 y sobre base devengada según el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

**n. Estados de flujo de efectivo** - Bajo este concepto en el “Estado de Flujo de Efectivo” se incluyen los saldos de caja y banco. Bajo el rubro “Flujo originado por actividades de la Operación” se consideran aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros, dividendos percibidos y todos aquellos que no estén definidos como de inversión o financiamiento.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010 no se efectuaron cambios contables con relación al año anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

#### 4. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria y diferencia de cambio del ejercicio se encuentra distribuida de la siguiente forma:

	Correccion monetaria		Diferencia de cambio	
	Ej. actual cargo (abono) M\$	Ej. anterior cargo (abono) M\$	Ej. actual cargo (abono) M\$	Ej. anterior cargo (abono) M\$
<b>Operacionales</b>				
Activos circulantes	216.305	(73.895)	28.680	5.074
Pasivos circulantes	(29.158)	269.721	(108.908)	(11.566)
Cargo (abono) a resultados operacionales	<u>187.147</u>	<u>195.826</u>	<u>(80.228)</u>	<u>(6.492)</u>
<b>No operacionales</b>				
Activos circulantes	-	299	-	-
Activo fijo	3.869	(4.015)	-	-
Otros activos	22.295	(20.426)	-	-
Patrimonio	(368.624)	432.506	-	-
Cuentas de resultados	(49.904)	8.142	-	-
(Abono) cargo a resultados no operacionales	<u>(392.364)</u>	<u>416.506</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Abono) cargo total	<u>(205.217)</u>	<u>612.332</u>	<u>(80.228)</u>	<u>(6.492)</u>

#### 5. INVERSIONES

##### a) Títulos de renta variable:

Títulos	Valor contable M\$	Menor valor M\$	Valor neto M\$	Mayor valor M\$	Valor mercado M\$	Valor neto Ej. Anterior M\$
Cuotas Fondos Mutuos	227.496	-	227.496	-	227.496	322.250
Totales	<u>227.496</u>	<u>-</u>	<u>227.496</u>	<u>-</u>	<u>227.496</u>	<u>322.250</u>

##### b) Títulos de renta fija:

Títulos	Valor contable M\$	Menor valor M\$	Valor neto M\$	Mayor valor M\$	Valor mercado M\$	Valor neto Ej. Anterior M\$
Del Estado	623.397	(2.768)	620.629	405	621.034	292.705
De entidades financieras	9.342.463	(6.205)	9.336.258	12.159	9.348.417	4.058.252
Totales	<u>9.965.860</u>	<u>(8.973)</u>	<u>9.956.887</u>	<u>12.564</u>	<u>9.969.451</u>	<u>4.350.957</u>

**c) Inversiones en otras entidades:**

Acciones sin cotización bursátil y derechos en sociedades

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle es el siguiente:

Instrumentos	Nombre	Moneda	Nº de cuotas	Valor Cuota al 31.12.2010	Valor en MUSD	Valor en M\$
Cuotas Fondos Privados	CFIBIOBIO	USD	8.801.199	1,1581	10.193	<u>4.770.271</u>

Títulos patrimoniales Bolsas de Valores

Nombre Entidad	Número acciones	Participación %	Valor contable M\$	Información emisor			Total ejercicio anterior M\$
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información	
<b>Acciones</b>							
Bolsa Electrónica de Chile	1	2,4390	114.057	4.676.355	247.873	30.11.2010	106.972
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,0833	385.269	18.492.896	3.770.599	30.11.2010	367.299
Totales			<u>499.326</u>				<u>474.271</u>

**6. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO**

**a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra:**

Instrumentos	Valor presente M\$	Menor valor M\$	Pérdidas compromisos calzados M\$	Valor neto M\$	Mayor valor M\$	Valor mercado M\$	Valor neto Ej. anterior
Del Estado	-	-	-	-	-	-	851.006
De entidades financieras	1.018.146	(118)	-	1.018.028	47	1.018.075	3.557.927
Otros	-	-	-	-	-	-	216.919
Totales	<u>1.018.146</u>	<u>(118)</u>	<u>-</u>	<u>1.018.028</u>	<u>47</u>	<u>1.018.075</u>	<u>4.625.852</u>
Derechos hasta 7 días	669.846						
Derechos sobre 7 días	348.300						

**b) Derechos a cobrar por compromisos de venta:**

Instrumentos	Vencimiento del compromiso		Total M\$	Total Ej. anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
De entidades financieras	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**c) Derechos a cobrar por otras operaciones a futuro:**

Instrumentos	Vencimiento del compromiso			Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	de 8 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$		
Deudores por cobrar equivalentes \$	1.282.123	16.562.318	46.572.868	64.417.309	52.154.338
Deudores por cobrar equivalentes M.E.	1.210.963	11.060.625	42.521.990	54.793.578	50.409.427
<b>Totales</b>	<b>2.493.086</b>	<b>27.622.943</b>	<b>89.094.858</b>	<b>119.210.887</b>	<b>102.563.765</b>

**d) Derechos a cobrar por operaciones simultáneas:**

Instrumento	Vencimiento del Compromiso		Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
Acciones	651.983	33.456.972	34.108.955	17.660.037
<b>Totales</b>	<b>651.983</b>	<b>33.456.972</b>	<b>34.108.955</b>	<b>17.660.037</b>

**7. DEUDORES POR INTERMEDIACION**

Deudor	Vencimiento		Vencidos			Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$	Hasta 10 días M\$	Sobre 10 días M\$	Sobre 30 días M\$		
Clientes	9.499.910	360.168	344.282	15.584	302	9.860.078	4.555.878
Intermediarios de valores	2.758.897	-	-	-	-	2.758.897	6.487.198
Entidades relacionadas	60.664.602	-	-	-	-	60.664.602	71.972.868
<b>Totales</b>	<b>72.923.409</b>	<b>360.168</b>	<b>344.282</b>	<b>15.584</b>	<b>302</b>	<b>73.283.577</b>	<b>83.015.944</b>

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Concepto	2010 M\$	2009 M\$
Primas y premios por cobrar	7.372	9.160
Valores por liquidar	14.671	23.404
Otras cuentas por cobrar	74.375	198.199
<b>Totales</b>	<b>96.418</b>	<b>230.763</b>

9. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
<b>Equipos y mobiliario de oficina:</b>		
Muebles de oficina y equipos computacionales	<u>103.177</u>	<u>77.841</u>
<b>Otros activos fijos:</b>		
Licencias de software	<u>422.887</u>	<u>405.280</u>
Depreciación acumulada	<u>(395.950)</u>	<u>(284.651)</u>
Total activo fijo, neto	<u><u>130.114</u></u>	<u><u>198.470</u></u>

10. OTROS ACTIVOS

a) Otros

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Menor valor de inversión sobre VPP Bolsa de Comercio de Santiago	419.125	418.953
Amortización menor valor de inversión	<u>(98.960)</u>	<u>(75.644)</u>
Totales	<u><u>320.165</u></u>	<u><u>343.309</u></u>

El menor valor de inversión generado en la compra de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores amortizado en un plazo de 20 años a partir del mes de noviembre de 2004.

b) Valores en garantía

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Pershing LLC	46.801	51.978
Instrumentos financieros enviados en garantía a la Bolsa de Comercio	441.620	437.814
Instrumentos financieros enviados en garantía a la Bolsa de Comercio por cuenta de terceros	<u>513.691</u>	<u>198.100</u>
Totales	<u><u>1.002.112</u></u>	<u><u>687.892</u></u>

## 11. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

### a) Obligaciones por compromisos de compra:

Instrumentos	Vencimiento del compromiso		Total Ej. Actual M\$	Total Ej. anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
Del Estado	-	-	-	-
De entidades financieras	729.031	285.676	1.014.707	4.632.877
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>729.031</b>	<b>285.676</b>	<b>1.014.707</b>	<b>4.632.877</b>

### b) Obligaciones en títulos por compromisos de venta:

Instrumentos	Valor presente M\$	Mayor valor M\$	Valor neto M\$	Mayor valor M\$	Valor mercado M\$	Total Ej. anterior M\$
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obligaciones hasta 7 días	-					
Obligaciones sobre 7 días	-					

### c) Obligaciones por otras operaciones a futuro:

Instrumentos	Vencimiento del compromiso			Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	de 8 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$		
Obligaciones por pagar equivalentes \$	1.279.716	11.561.767	46.527.242	59.368.725	52.027.181
Obligaciones por pagar equivalentes M.E.	1.210.963	15.874.330	42.521.990	59.607.283	50.409.427
<b>Totales</b>	<b>2.490.679</b>	<b>27.436.097</b>	<b>89.049.232</b>	<b>118.976.008</b>	<b>102.436.608</b>

### d) Obligaciones por operaciones simultáneas:

Instrumento	Vencimiento del Compromiso		Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
Acciones	654.983	33.282.303	33.937.286	17.630.169
<b>Totales</b>	<b>654.983</b>	<b>33.282.303</b>	<b>33.937.286</b>	<b>17.630.169</b>

12. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Acreedor	Vencimiento del compromiso		Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
Clientes	8.962.954	-	8.962.954	3.127.432
Intermediarios de valores	2.118.074	-	2.118.074	4.451.557
Entidades relacionadas	60.636.821	-	60.636.821	63.674.954
<b>Totales</b>	<b>71.717.849</b>	<b>-</b>	<b>71.717.849</b>	<b>71.253.942</b>

13. OPERACIONES DE VENTA CORTA Y PRESTAMO DE ACCIONES

**Operaciones de venta corta y préstamo de acciones por cuenta de terceros**

Nº de operaciones	Código de Posición del Corredor (*)	Emisor	Cantidad de Acciones	Montos comprometidos		
				Vencimiento		Total M\$
				Hasta 7 días M\$	Mayor a 7 días M\$	
1	1	VAPORES	43.000	-	25.023	25.023
6	1	CENCOSUD	15.064.386	-	55.426.395	55.426.395
Total año actual				-	55.451.418	55.451.418 (1)
Total ejercicio anterior				-	66.051.987	66.051.987 (1)

(\*) Posición del corredor:

1: Corredor prestamista y prestatario.

2: Corredor prestamista.

3: Corredor prestatario.

(1) Los resultados generados en estas operaciones se reconocen en las cuentas “otros ingresos operacionales” u “otros gastos operacionales”, según corresponda.

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Acreedor	Vencimiento		Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
	Hasta 7 días M\$	Sobre 7 días M\$		
Proveedores	25.169	-	25.169	46.166
Valores por liquidar por compra de divisas	-	-	-	23.391
Prima y premio por pagar por venta corta	-	7.370	7.370	9.144
Otros	1.490	-	1.490	1.603
<b>Totales</b>	<b>26.659</b>	<b>7.370</b>	<b>34.029</b>	<b>80.304</b>

## 15. IMPUESTO A LA RENTA

### a. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$528.104, sobre una base imponible de M\$3.106.494.

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$419.296, sobre una base imponible de M\$2.466.448.

### b. Impuesto por (recuperar) pagar

Dichos montos se presentan netos de los pagos provisionales mensuales en impuestos por pagar y su detalle es el siguiente:

Concepto	2010		2009	
	Impuesto por recuperar M\$	Impuesto por pagar M\$	Impuesto por recuperar M\$	Impuesto por pagar M\$
Impuesto a la renta	(528.104)	-	(419.296)	-
Pagos provisionales mensuales	557.063	28.395	710.825	-
Otros impuestos por recuperar	8.039	-	3.899	-
I VA por pagar	5.280	43.830	-	51.625
Otros impuestos por pagar	-	12.339	-	7.929
Totales	<u>42.278</u>	<u>84.564</u>	<u>295.428</u>	<u>59.554</u>

### c. Impuestos diferidos

De acuerdo con lo descrito en Nota 2.m., la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y la Circular N°1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El detalle de los conceptos involucrados en los saldos acumulados por impuestos diferidos es el siguiente:

Conceptos	2010		2009	
	Impuestos diferidos activo corto plazo M\$	Impuestos diferidos pasivo corto plazo M\$	Impuestos diferidos activo corto plazo M\$	Impuestos diferidos pasivo corto plazo M\$
Provisión de vacaciones	12.236	-	9.964	-
Provisión costo mercado el menor	1.818	-	2.200	-
Provisiones varias	3.478	92	3.899	191
Resultado diferido por forward	23.530.970	23.598.473	17.414.222	17.442.114
Pasivo por venta c/pacto de retrocompra	202.942	-	787.590	-
Activo por compra c/pacto de retroventa	-	-	-	787.327
Activo por venta c/pacto de retrocompra	-	203.629	-	-
Provisión deudores por intermediación	60	-	1.473	-
Provisión deudores por forwards	21.200	-	6.272	-
<b>Total impuestos diferidos netos</b>	<b>23.772.704</b>	<b>23.802.194</b>	<b>18.225.620</b>	<b>18.229.632</b>
Neto por impuestos diferidos	-	(*) 29.490	-	(*) 4.012

(\*) Estos montos se encuentran en el rubro otros pasivos circulantes.

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

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto diferido a la renta, y sus efectos en activos y pasivos impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto a los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2010 del 17%, ha llevado a que la Sociedad reconozca un mayor efecto en resultados por impuesto a las ganancias en M\$3.838 al 31 de diciembre de 2010.

d. La composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 en el estado de resultados es la siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Provisión impuesto a la renta de primera categoría	(528.104)	(419.296)
Efecto por activo o pasivo por impuesto diferido del ejercicio	(25.577)	(436.010)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	10.296	107.456
<b>Subtotal impuesto a la renta</b>	<b>(543.385)</b>	<b>(747.850)</b>
Impuesto por gastos rechazados	-	-
<b>Total cargo a resultados</b>	<b>(543.385)</b>	<b>(747.850)</b>

16. COMISIONES, SERVICIOS Y DERECHOS DE BOLSA POR OPERACIONES EN RUEDA

Código FECU	Comisiones por Operaciones M\$	Derechos de bolsa M\$	Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
41.11.00	4.059.551	56.155	4.115.706	3.677.209
41.21.00	(107.051)	-	(107.051)	(67.913)
Total	3.952.500	56.155	4.008.655	3.609.296

17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

**a. Compromisos directos** - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no tiene compromisos directos.

**b. Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros** - La acción adquirida de la Bolsa Electrónica, Bolsa de Valores se encuentra prendada a favor de la misma.

La acción adquirida de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores se encuentra prendada a favor de la misma.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen otras garantías reales en activos sociales constituidos en favor de obligaciones de terceros.

**c. Legales**

c.1. Demandas arbitrales (6) iniciadas con fecha 11 de Noviembre de 2009, por Penta Corredores de Bolsa S.A. ante el árbitro Luis Aróstegui Puerta de Vera del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio, en contra de las siguientes personas:

- i) Doña Paulina Adriana Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$6.963.155.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1º de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvenzionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos al pago de \$28.638.590.- así como también reajustes con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

- ii) Don Carlos Eugenio Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$4.556.564.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1° de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconventionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$19.141.593.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.
- iii) Doña Bernardita María Salineros Urzúa por la cual se le demanda el pago de la suma de \$48.311.810.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1° de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconventionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$117.751.595.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.
- iv) Doña Fresia Liliana Urzúa Silva por la cual se le demanda el pago de la suma de \$32.842.500.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1° de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconventionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$130.949.248.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.
- v) Inversiones Urzúa y Compañía, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$34.096.944.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1° de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconventionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$145.748.057.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.
- vi) Don Benjamín Hernán Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$4.530.000.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconventionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$14.914.239.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

En las causas singularizadas se encuentra finalizado el término probatorio y suspendido el procedimiento a la espera del avance a la misma etapa procesal –como juicios arbitrales - de los juicios ordinarios que se singularizan a continuación.

c.2. Demandas en juicio de cobro de pesos (4) iniciadas con fecha 2 y 6 de Octubre de 2009, por Penta Corredores de Bolsa S.A. ante los Tribunales de Justicia que en cada caso se señalan junto con sus respectivos roles, en contra de los siguientes miembros del Grupo Salineros:

- i) 23° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029582, contra doña Fresia Amada Silva Valenzuela, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$23.187.006.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor al 31 de Marzo de 2010 no había contestado la demanda.
- ii) 25° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029567, contra doña María Francisca de la Fuente Oviedo, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$10.282.000.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor, al 31 de Marzo de 2010 contestó la demanda y demandó reconvenzionalmente a Penta Corredores de Bolsa S.A..
- iii) 17° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029585, contra don Carlos Hernán Salineros Vidal, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$ 20.197.308.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 18 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvenzionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$ 82.148.205.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora. Al 31 de Marzo de 2010 se encuentran evacuados los trámites de contestación de la demanda reconvenzional así como las réplicas y dúplicas de la demanda principal y reconvenzional, correspondiendo procesalmente se cite a las partes a un comparendo de conciliación.
- iv) 19° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029562, contra don Matías Javier Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de \$ 20.844.056.- que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 28 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvenzionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de \$ 9.806.028.- con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

En relación a las cuatro causas de cobro de pesos iniciadas ante los Tribunales Civiles que se han singularizado, corresponde señalar que:

- Al 31 de Marzo de 2010 se habían evacuado en todas ellas los trámites de contestación de la demanda reconvenzional así como las réplicas y dúplicas de la demanda principal y reconvenzional.
- Respecto de todas ellas y versando sobre las mismas materias que las causas arbitrales que se singularizan en el literal c.1, que conoce el señor árbitro don Luis Aróstegui Puerta de Vera, y con el acuerdo de éste y del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio, las partes han acordado someter la resolución de dichas causas a la señalada jurisdicción arbitral.

- Al 30 de Junio de 2010, se encuentra en proceso de materializar el traspaso de las señaladas causas a la jurisdicción arbitral señalada, de modo que éstas sean falladas en conjunto con las otras seis causas ya referidas en el literal.
- Al 30 de Septiembre de 2010 había tenido lugar el comparendo con el árbitro señor Luis Aróstegui Puerta de Vera, en el cual se acordó establecer el procedimiento en virtud del cual las causas se asimilarán en su tramitación a las causas arbitrales – se acordó replicar los escritos de demanda y contestación que fueran presentados en sede civil ahora en sede arbitral-, de modo que queden en la misma etapa procesal que las causas que en su origen fueron arbitrales y, de esta forma, puedan ser falladas todas las causas conjuntamente por el señalado árbitro.
- Al 31 de Diciembre de 2010 en todas las causas referidas, se encuentran finalizado el término probatorio.

De esta forma, al 31 de Diciembre de 2010, las (6) seis causas arbitrales originales como las (4) cuatro nuevas causas que también se sometieron al conocimiento del señor árbitro don Luis Aróstegui Puerta de Vera, se encuentran en estado que se cite por el señalado árbitro a oír sentencia.

#### c.3. Demanda arbitral en contra de Penta Corredores de Bolsa S.A.:

- Con fecha 12 de Junio de 2009 fue notificada demanda arbitral interpuesta por don Emilio Drullinsky Ferrada en contra de Penta Corredores de Bolsa S.A. por supuesto incumplimiento contractual en contratos de forward de monedas suscritos entre el cliente y la corredora. Con fecha 27 de Noviembre de 2009 se dictó el fallo de la causa, el cual rechazó la demanda del señor Drullinsky en todas sus partes. El fallo se encuentra ejecutoriado y por tanto terminada la causa.

#### d. Custodia de valores:

Custodia de valores	Renta variable M\$	Renta Fija			Otros M\$	Total Ej. Actual M\$	Total Ej. Anterior M\$
		M\$	U.F.	US\$			
Custodia no sujeta a administración	426.195.185	13.121.463	19.067.874	45.796		458.430.318	372.455.576
Totales	426.195.185	13.121.463	19.067.874	45.796	-	458.430.318	372.455.576
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	83,40	93,46	97,85	100,00	-	84,29	93,94

**e. Garantías personales** - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no ha otorgado ni percibido garantías personales.

**f. Garantías por operaciones:**

- a. Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía por UF20.000 con póliza de seguro N°13014747, tomada con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. y cuyo vencimiento es el 10 de junio de 2011.

En conformidad al Artículo 3° del Reglamento de Operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, se constituyó garantía por US\$4.000.000 con póliza de seguro N°13015265 de Fidelidad Funcionaria para Corredores de Bolsa, tomada con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. y cuyo vencimiento es el 30 de noviembre de 2011.

Se ha nombrado como representante de los acreedores, a la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad ha entregado en garantía US\$100.000 a Pershing LLC, con el fin de caucionar las obligaciones contraídas en contrato de fecha 10 de mayo de 2004, en donde este último presta los servicios de Agente para la realización de Intermediación de Valores en el extranjero. Dicho monto se encuentra clasificado en el rubro "Valores en garantía de obligaciones a largo plazo".

- b. Títulos en garantía

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Acciones entregadas para garantizar operaciones simultaneas en:</b>		
Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile	33.937.285	17.630.169
<b>Títulos de Renta Fija para garantizar el sistema SCL:</b>		
Bolsa de Comercio de Santiago	441.620	437.814

- c. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene en garantía M\$513.691 de la Bolsa de Comercio por obligaciones de terceros (M\$198.100 al 31 de diciembre de 2009).

## 18. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimientos	Capital pagado M\$	Reserva mayor valor acción Bolsa M\$	Utilidad (pérdida) acumulada M\$	Utilidad ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
Saldos iniciales	14.596.871	9.797	(78.094)	4.526.264	(3.444.497)	15.610.341
Aumento de capital	15.000.000					15.000.000
Distribución resultado	-	-	4.526.264	(4.526.264)	-	-
Dividendo definitivo	-	-	(4.526.264)	-	3.444.497	(1.081.767)
Corrección monetaria	364.922	245	3.457	-	-	368.624
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.557.090	-	3.557.090
Total al 31 de diciembre de 2010	29.961.793	10.042	(74.637)	3.557.090	-	33.454.288
Saldos al 31.12.2009 actualizados	14.961.793	10.042	(80.047)	4.639.421	(3.530.609)	16.000.600

**Capital pagado** - El capital pagado está representado al 31 de diciembre de 2010 por 24.478.818 (12.072.700, al 31 de diciembre de 2009) acciones nominativas de una sola serie y sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N°10 de la Ley 18.046 se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

La Sociedad fue constituida el 10 de junio de 2004, según escritura pública inscrita ante el Notario Patricio Raby Benavente. El Capital con el que se constituyó la Sociedad ascendió a M\$250.000, el cual se dividió en 250.000 acciones ordinarias.

En Primera Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 8 de septiembre de 2004, se acordó aumentar el Capital Social de M\$250.000 a M\$5.500.000. Este aumento fue pagado con fecha 27 de septiembre de 2004, quedando el Capital dividido en 5.500.000 acciones ordinarias.

En Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 25 de mayo de 2007, se acordó aumentar el Capital Social de M\$5.858.910 dividido en 5.500.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a M\$12.858.910 dividido en 12.072.700 acciones ordinarias nominativas, de igual valor y sin valor nominal. Este aumento fue pagado con fecha 25 de mayo de 2007.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el día 14 de diciembre 2009, el directorio acordó pagar un dividendo con carácter de provisorio de \$285,312913764 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre 2009 lo que da un monto a repartir de \$3.444.497.214. Dicho pago se materializó con fecha 23 de diciembre 2009.

La Junta General Ordinaria de Accionistas se celebró el día 19 de Abril de 2010, el Presidente señaló que de acuerdo al balance auditado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009, las utilidades del ejercicio ascendían a \$4.526.263.593. De esta forma y no existiendo a la fecha pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, el Presidente señaló que la proposición del Directorio era dar carácter de definitivo al dividendo provisorio de \$285,312913764 por acción que se acordara distribuir y pagar en diciembre del 2009, como asimismo, y respecto del saldo de las utilidades del ejercicio anterior no cubierta por dicho dividendo provisorio, ascendente a \$1.081.766.379 pagar un dividendo definitivo de \$89,60434 por acción. Dicho pago se materializará a partir del día 30 de abril de 2010.

En la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1° de diciembre de 2010, se acordó el aumento del capital social de la suma de \$14.596.871.116 dividido en 12.072.700 acciones ordinarias, nominativas de igual valor y sin valor nominal a \$29.596.871.116 dividido en 24.478.818 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.406.118 acciones de pago, al precio mínimo de \$1.209,08087445 por acción, a fin de enterar la suma de \$15.000.0000.0000 que corresponde al monto del aumento de capital.

En Sesión de Directorio N°56, Extraordinaria, celebrada con fecha 6 de diciembre de 2010, el Directorio de Penta Corredores de Bolsa S.A. acordó emitir la totalidad de las acciones de pago del aumento de capital social señalado, esto es, las 12.406.118 acciones de pago. De esta forma por contrato de fecha 9 de diciembre de 2010, el Accionista Banco Penta suscribió y pagó la totalidad de las acciones el aumento de capital social por un monto de \$15.000.000.000.

Total Accionistas			3
	<b>N° acciones</b>		<b>M\$</b>
Total acciones	24.478.818	Capital Social	29.961.973
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	24.478.818	Capital pagado	29.961.973

Los Accionistas de la Sociedad a la fecha son:

<b>Nombre</b>	<b>N° acciones</b>	<b>Participación %</b>
Carlos Eugenio Lavín García - Huidobro	1	0,000004
Carlos Alberto Délano Abbot	1	0,000004
Banco Penta	<u>24.478.816</u>	<u>99,999992</u>
<b>Totales</b>	<u>24.478.818</u>	<u>100,000000</u>

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Está conformado por los siguientes conceptos:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Resultado monetario operacional	216.305	68.821
Diferencia de cambio operacional	29.407	-
Ingresos por operaciones de venta corta	1.902	52.675
Ingresos por operaciones simultáneas	<u>825.798</u>	<u>510.591</u>
<b>Totales</b>	<b><u>1.073.412</u></b>	<b><u>632.087</u></b>

20. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Reajustes	20.562	10.905
Otros	<u>121</u>	<u>3.103</u>
<b>Totales</b>	<b><u>20.683</u></b>	<b><u>14.008</u></b>

21. OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

<b>Concepto</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Donaciones	27.479	19.226
Otros gastos	<u>22</u>	<u>114</u>
<b>Totales</b>	<b><u>27.501</u></b>	<b><u>19.340</u></b>

## 22. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

### a) Otros ingresos percibidos

	2010 M\$	2009 M\$
Resultados por operaciones de venta corta	1.902	52.674
Ingresos por operaciones simultáneas	825.798	510.591
Asesorías por compra / venta de valores	1.090.695	1.936.433
Otros ingresos operacionales	<u>341.139</u>	<u>68.822</u>
Totales	<u><u>2.259.534</u></u>	<u><u>2.568.520</u></u>

### b) Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo

	2010 M\$	2009 M\$
Resultado bolsa de comercio	(95.298)	(76.688)
Impuesto renta diferido	<u>70.906</u>	<u>334.932</u>
Total	<u><u>(24.392)</u></u>	<u><u>258.244</u></u>

### c) Otros activos

	2010 M\$	2009 M\$
Gastos anticipados	(12.229)	5.497
Otros circulantes	(431.669)	431.999
Documentos y cuentas por cobrar	781.923	(562.456)
Impuestos por recuperar	<u>144.341</u>	<u>(714.723)</u>
Total	<u><u>482.367</u></u>	<u><u>(839.683)</u></u>

## 23. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Transacción		Saldo	
				Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Penta Administradora General de Fondos S.A.	Matriz común	99.558.780-7	Intermediación y comisiones RV y RF	1.683.849	145.267	27.652	-
Banco Penta	Accionista mayoritario	97.952.000-K	Servicios de administración y venta Cia. Mercantil	1.589.382	(1.335.615)	-	117.412
			Intermediación y comisiones RV y RF	20.017.972	-	-	20.017.972
			Intereses	443.434.291	26.656	4.555	-
				536.989	(536.989)	-	28.048
Empresas Penta S.A.	Sociedad Matriz	87.107.000-8	Intermediación y comisiones RV y RF	293.267.554	626.626	-	-
Penta Estrategia e Inversiones S.A.	Relacionada	99.549.590-2	Provisiones por vacaciones	20.411	-	20.411	-
Inversiones Banpenta Limitada	Relacionada	77.962.160-K	Intermediación y comisiones RV y RF	365.902	2.118	-	-
Penta Investment S.A.	Relacionada	76.905.090-6	Intermediación y comisiones RV y RF	59.120.509	20	-	-
Penta INF S.A.	Relacionada	76.460.090-8	Intermediación y comisiones RV y RF	56.768.440	11.464	-	-
Penta Vida Cia. de Seguros de Vida S.A.	Relacionada	96.812.960-0	Intermediación y comisiones RV y RF	16.197.407	16.803	-	-
Cia. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Relacionada	96.683.120-0	Intermediación y comisiones RV y RF	105.010.451	35.846	-	-
			Servicios de adm. (póliza de seguros)	47.542	(39.991)	-	-
Inversiones Penta III Limitada	Relacionada	78.776.990-k	Intermediación y comisiones RV y RF	36.295.257	30.902	-	-
<b>Total</b>				<b>1.034.355.956</b>	<b>(1.016.893)</b>	<b>52.618</b>	<b>20.163.432</b>
Total ejercicio anterior				29.075.877	471.683	704.391	21.988.326

## 24. SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2010, Penta Corredores de Bolsa S.A. recibió una sanción de amonestación verbal conforme a resolución dictada por el Comité de Autoregulación de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, según se detalla en Nota 26 Hechos Relevantes. Durante el mismo período, no se aplicó ninguna otra sanción a la Sociedad, ni a sus Directores o Gerente General.

## 25. FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen contratos relacionados con actividades de financiamiento o inversión, que puedan afectar significativamente los flujos futuros.

## 26. HECHOS RELEVANTES

El 26 de julio de 2010, Penta Corredores de Bolsa S.A. fue notificada de una resolución dictada por el Comité de Autoregulación de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (Bolsa de Comercio), en virtud de la cual se le iniciaba un proceso sancionatorio con motivo de la auditoría de custodia que en su oportunidad le fuere efectuada por la señalada Bolsa de Valores. Al efecto, dentro de los procesos normales de auditoría que efectúan las bolsas, durante el año 2009, la Bolsa de Comercio llevó a cabo una larga auditoría de custodia a la corredora con corte al 31 de marzo de 2009 y que con fecha 8 de abril de 2010 la Bolsa emitió su informe.

Con fecha 23 de Agosto de 2010 fueron presentados los descargos a las observaciones planteadas por el Comité de Regulación, acreditándose que prácticamente un 100% de las observaciones se encontraban resueltas, solicitándose por tanto la absolución de toda sanción por parte del Comité.

Por su parte, con fecha 14 de Septiembre de 2010, Penta Corredores de Bolsa S.A. fue notificada de la resolución del Comité de Regulación que cita a las partes a oír sentencia.

Por resolución de fecha 19 de Noviembre de 2010, el Comité de Regulación dictó sentencia resolviendo aplicar una sanción de amonestación verbal a Penta Corredores de Bolsa S.A. La resolución acoge lo expuesto en los descargos en el sentido que las observaciones que dieron lugar al proceso “presentan un carácter leve, no han causado detrimento a los clientes ni al patrimonio del Corredor y han sido subsanadas posteriormente por el Corredor”, agregando que su cantidad y diversidad son las que configuran una situación que corresponde sea corregida mediante la imposición de la amonestación verbal referida.

En Sesión de Directorio N°55, Extraordinaria, celebrada el 30 de noviembre de 2010, el Directorio de Penta Corredores de Bolsa S.A. acordó aprobar una Política sobre Operaciones con Partes Relacionadas que, en lo referente a lo que dispone el literal b) del N°7 del artículo 147 de la Ley 18.046, incluyó una Política de Habitualidad.

## 27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de febrero de 2011), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar de manera significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

## 28. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de los Oficios Circulares N°427 de fechas 28 de diciembre de 2007 y Oficio Circular N°549 del 15 de octubre de 2009, la Corredora adoptará dicha norma a contar del 1° de enero de 2011. Producto de lo anterior, se originarán cambios sobre los saldos patrimoniales al 1° de enero de 2011, 31 de diciembre de 2010 y en la fecha de incorporación de los ajustes por las diferencias de las normas contables en los estados financieros oficiales de la Corredora.

En el marco del referido plan, la Corredora presenta sus estados financieros de 2010 (interinos y anuales) bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Samuel Irrázaval Délano  
Gerente General

Erika Guajardo J.  
Contador

\* \* \* \* \*