

# **HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010  
y por el período comprendido entre el 4 de enero  
y el 31 de diciembre

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Socios

HSBC Agencia de Valores Limitada:

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de HSBC Agencia de Valores Limitada al 31 de diciembre de 2010 y al correspondiente estado de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre 4 de enero y el 31 de diciembre de 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de HSBC Agencia de Valores Limitada. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de HSBC Agencia de Valores Limitada, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 HSBC Agencia de Valores Limitada al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre 4 de enero y el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Como se explica en Nota 12 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2011 HSBC Agencia de Valores Limitada adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de febrero de 2011

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Balance General  
al 31 de diciembre de 2010

<b>Activos</b>	<b>M\$</b>
Activo circulante:	
Disponible	26.590
Impuestos por recuperar	30.107
Gastos anticipados	4.145
Otros activos circulantes	<u>217.174</u>
Total activo circulante	<u>278.016</u>
Total activos	<u><u>278.016</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	
Pasivo circulante:	
Impuestos por pagar	888
Provisiones y retenciones	18.238
Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	<u>3.199</u>
Total pasivo circulante	<u>22.325</u>
Patrimonio:	
Capital pagado	357.000
Reservas de revalorización	10.353
Pérdida del período	<u>(111.662)</u>
Total patrimonio	<u>255.691</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>278.016</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Estado de Resultados  
al 31 de diciembre del 2010 y por el período comprendido  
entre el 4 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	M\$
<b>Ingresos Operacionales:</b>	
Comisiones por operaciones fuera de rueda	<u>19.353</u>
Total ingresos operacionales	<u>19.353</u>
<b>Gastos operacionales:</b>	
Gastos financieros	(2.776)
Comisiones y servicios	(8)
Gastos de administración y comercialización	<u>(144.901)</u>
Total gastos operacionales	<u>(147.685)</u>
Total resultado operacional	<u>(128.332)</u>
<b>Ingresos no operacionales:</b>	
Otros ingresos no operacionales	<u>4.153</u>
Total otros ingresos no operacionales	<u>4.153</u>
Total resultado no operacional	4.153
Corrección monetaria	(10.353)
Impuesto a la renta	<u>22.870</u>
Utilidad (pérdida) del periodo	<u><u>(111.662)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo  
al 31 de diciembre del 2010 y por el período comprendido  
entre el 4 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	M\$
Flujo originado por actividades de la operación:	
Comisiones recaudadas	19.353
Gastos financieros pagados	(2.776)
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(8)
Gastos de administración y comercialización pagados	<u>(144.901)</u>
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(128.332)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:	
Aporte de capital	<u>357.000</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>357.000</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:	
Otros ingresos de inversión	4.153
Otros desembolsos de inversión	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>4.153</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	<u>232.821</u>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(650)</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	232.171
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>4.461</u>
Saldo final de efectivo y equivalente	<u><u>236.632</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Estado de Flujos de Efectivo, Continuación  
y por el período comprendido  
entre el 4 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	<b>M\$</b>
Conciliación entre el resultado neto y el flujo neto originado por actividades de operación:	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(111.662)
Utilidad en depósitos a plazo	(4.153)
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	(22.870)
Resultado de corrección monetaria	<u>10.353</u>
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(128.332)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### **(1) Principales Criterios Contables Aplicados**

#### **(a) *Período Contable***

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 4 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010.

#### **(b) *Constitución de la Sociedad***

HSBC Agencia de Valores Ltda. (la “Sociedad”) se constituyó el 4 de enero de 2010 mediante escritura pública N°01-2010, en la Notaría de Santiago Olimpia Schneider Moenne-Loccoz.

El objeto exclusivo de la Sociedad es dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, como agente de valores, en los términos contemplados en el Artículo N°24 de la ley N°18.045 de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los Agentes de Valores.

#### **(c) *Bases de Preparación***

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. En el caso de existir discrepancias, primaran las normas impartidas por dicha Superintendencia.

#### **(d) *Corrección Monetaria***

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio financiero, han sido corregidos monetariamente con el objeto de reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Para estos efectos, se ha considerado el porcentaje de variación en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) el cual, ascendió en el período comprendido entre el 4 de enero al 31 de diciembre de 2010 es 2,9%.

Además, las cuentas de resultado han sido actualizadas sobre la base de la variación mensual experimentada por el IPC, con el propósito de expresar todos los saldos de los estados financieros a valores de cierre.



## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### (1) Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

#### (e) *Bases de Conversión*

La conversión de los saldos expresados en Unidades de Fomento (UF) al 31 de diciembre de 2010, se efectuó al valor vigente a dicha fecha el cuál asciende a \$21.455,55 por UF.

#### (f) *Conversión de Moneda Extranjera*

La Sociedad ha convertido sus activos y pasivos en moneda extranjera, según el valor del dólar observado vigente al 31 de diciembre de 2010, ascendente a \$468.37 por dólar.

#### (g) *Valorización de Inversiones*

Estas inversiones se encuentran valorizadas a su monto inicial de colocación, más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición, conforme a la normativa vigente establecida en la Circular N°514 del 13 de septiembre de 1985.

#### (h) *Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos*

El impuesto a la renta, se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, considerando las disposiciones establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

La Sociedad ha reconocido el efecto de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y financiero, las cuales se registran de acuerdo a lo establecido en las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) comunicadas en Circular N°1466 del 27 de enero de 2004 y sobre base devengada según Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### (i) *Gastos de investigación y Desarrollo*

La Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo durante el período 2010.

#### (j) *Provisión de Vacaciones*

La Sociedad ha provisionado el costo de las vacaciones del personal, sobre base devengada, de acuerdo a lo indicado en los Boletines Técnicos Nos. 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### (k) *Indemnización por Años de Servicio*

La Sociedad no tiene pactado con el personal indemnizaciones por este concepto.

## **HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### **(1) Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación**

#### **(l) *Efectivo y Efectivo Equivalente***

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y a la Circular N°579 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente los saldos en caja, en cuentas corrientes y todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactados a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo que se efectúan por parte de la Administración habitualmente para administrar los excedentes de caja.

#### **(m) *Reconocimiento de Ingresos***

La Sociedad reconoce y registra sus ingresos operacionales sobre base devengada.

#### **(n) *Gastos Anticipados***

La Sociedad ha registrado a anticipado gastos por conceptos de patentes e intereses por boletas de garantía que serán diferidos en menos de un año.

#### **(o) *Uso de Estimaciones***

La Administración de la Sociedad ha utilizado ciertos supuestos y estimaciones para la determinación de activos y pasivos y la revelación de contingencias, a fin de preparar estos estados financieros de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, HSBC Agencia de Valores Ltda. No origino cambios contables desde la fecha de Constitución correspondiente al 4 de enero del 2010.

### (3) Ajuste Monetario

Rubros	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	2010 Cargo(abono)	2009 Cargo(abono)	2010 Cargo(abono)	2009 Cargo(abono)
a) Operacionales				
Activos circulantes	-	-	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Cuentas de resultado	-	-	-	-
Cargo (abono) a resultados operacionales	-	-	-	-
b) No operacionales				
Activos circulantes	-	-	-	-
Activo Fijo	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Pasivos circulantes	-	-	-	-
Pasivos de largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio	10.353	-	-	-
Cuentas de resultado	(804)	-	641	-
Cargo (abono) a resultados operacionales	804	-	-	-
Cargo(abono) Total	10.353	-	641	-

### (4) Otros Activos Circulantes

A continuación se detalla la composición del rubro otros activos circulantes:

Concepto	M\$
Cuentas por cobrar	7.132
Depósitos a plazo	210.042
Total	<u>217.174</u>

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### (4) Otros Activos Circulantes. Continuación

Una parte de este rubro presenta el saldo de depósito a plazo, el cual ha sido valorizado de acuerdo a lo indicado en Nota 1(g):

Instrumento	Emisor	Monto M\$	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés
Depósito a plazo	HSBC Bank (Chile)	210.042	30/12/2010	06/01/2011	0.26%

### (5) Impuesto a la Renta

A continuación se detallan los saldos de impuestos acumulados al 31 de diciembre de 2010, originados por las diferencias temporarias:

#### a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría debido a que posee un resultado tributario negativo. La Sociedad estima recuperar en el futuro la totalidad de las pérdidas tributaria, el monto equivale a M\$129.640.

#### b) Impuestos por recuperar

	M\$
IVA crédito fiscal	6.316
Pagos provisionales mensuales	216
Impuestos diferidos	23.575
Total impuestos por recuperar	<u>30.107</u>

#### c) Impuestos por pagar

	M\$
IVA débito fiscal	183
Impuestos diferidos	705
Total impuestos por pagar	<u>888</u>

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### (5) Impuesto a la Renta, Continuación

#### d) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos presentados en el rubro Impuestos por recuperar y por pagar, son los siguientes:

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
<b>Concepto:</b>				
Gastos pagados por anticipado	-	-	705	-
Pérdidas acumuladas	22.039	-	-	-
Vacaciones devengadas	1.536	-	-	-
Total impuestos diferidos	23.575	-	705	-

### (6) Provisiones y Retenciones

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta en rubro “Provisiones y Retenciones” por los siguientes conceptos;

Concepto	M\$
Provisión de vacaciones	9.037
Provisión de gastos	6.437
Leyes sociales	2.686
Cuentas por pagar	78
Total	18.238

### (7) Contingencias y Compromisos

#### (a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no mantiene compromisos directos.

#### (b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de tercero

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

#### (c) Legales

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no mantiene juicios de ninguna especie.

**HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

**(7) Contingencias y Compromisos, Continuación**

**(d) Custodia de valores**

El detalle de los valores en custodia por cuenta de clientes al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Custodia de Valores	Renta variable	Renta fija			Fondos mutuos nacionales y extranjeros	Total (miles \$)	
		\$	U.F.	M.E.		2010	2009
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	3.357.464	3.357.464	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	3.357.464	3.357.464	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	70.9%	70.9%	-
Porcentaje de custodia en HSBC Trinkaus	-	-	-	-	29.1%	29.1%	-

## **HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### **(7) Contingencias y Compromisos, Continuación**

#### **(e) Garantías personales**

Al 31 de Diciembre de 2010, la Sociedad no presenta garantías personales.

#### **(f) Garantías por operaciones**

De acuerdo con las disposiciones del Artículo N°30 de la Ley N°18.045 la Sociedad constituyó las siguientes boletas de garantía en HSBC Bank (Chile):

- Serie BG N°0000598 con fecha de emisión 18 de enero de 2010 y vencimiento 15 de enero de 2011 por UF4.000, para el correcto desempeño como Agente de valores de HSBC Agencia de Valores Ltda.
- Serie BG N°0000637 con fecha de emisión 8 de abril de 2010 y vencimiento 8 de abril de 2011 por USD 500.000, en su calidad de agente colocador y de agente de rescate y transferencia en Chile.
- Serie BG N°0000683 con fecha de emisión 30 de julio de 2010 y vencimiento 30 de julio de 2011 por UF32.500 para cubrir las posibles pérdidas ocasionadas en relación a valores custodiados.

### **(8) Cambios en el Patrimonio**

El capital de la Sociedad asciende a \$357.000.000 y se encuentra pagado según consta en escritura de constitución de fecha 4 de enero de 2010, protocolizada por Notario Público. Señora Olimpia Schneider Moenne-Loccoz. bajo el Repertorio N°01-2010.

HSBC Bank (Chile) aportó \$356.964.300, equivalentes al 99.9% del total de los recursos sociales y HSBC Inversiones S.A. aportó \$35.700, equivalente al 0.1% del total de los derechos sociales.

## HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### (8) Cambios en el Patrimonio, Continuación

El movimiento del patrimonio por el periodo del 4 de enero al 31 de diciembre de 2010. ha sido el siguiente:

Movimientos	Cuentas de patrimonio				
	Capital pagado M\$	Reserva revalorización M\$	Pérdida del período M\$	Participación M\$	Total M\$
Saldos iniciales	357.000	-	-	-	357.000
Corrección Monetaria	-	10.353	-	-	10.353
Pérdida del Período	-	-	(111.662)	-	(111.662)
Saldos al 31 de diciembre 2010	357.000	10.353	(111.662)	-	255.691

### (9) Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010. se detallan las transacciones con empresas relacionadas:

Nombre	Relación	Rut	Transacción			Saldos	
			Descripción	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
HSBC Bank (Chile)	Matriz	97.951.000-4	Gasto de organización y puesta en marcha	1.552	(1.552)	-	-
HSBC Bank (Chile)	Matriz	97.951.000-4	Pago Auditoria	2.087	(2.087)	-	-
HSBC Bank (Chile)	Matriz	97.951.000-4	Cuentas corrientes	25.930	-	25.930	-
HSBC Bank (Chile)	Matriz	97.951.000-4	Depósito a plazo	205.889	4.153	210.042	-
HSBC Inv. Y Serv. Financieros Ltda.	Indirecta	76.084.335-0	Pago de Impuestos	10.850	(7.651)	-	3.199
Total 2010				246.308	(7.137)	235.972	3.199

### (10) Sanciones

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### (11) Hechos Relevantes

El 15 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros otorgó a la Sociedad la inscripción en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el N°201.



## **HSBC AGENCIA DE VALORES LTDA.**

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2010

### **(12) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo con las instrucciones descritas en la Circular N°1992 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) el 24 de noviembre de 2010 a contar del 1 de enero de 2011 HSBC Agencia de Valores Ltda. adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB). Producto de lo anterior, se podrían originar cambios en los saldos patrimoniales al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y en la presentación y revelación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010. Los efectos preliminares de este cambio en los estados financieros de HSBC Agencia de Valores Ltda., han sido cuantificados y notificados a la SVS de acuerdo con las instrucciones del Oficio Circular N°549 de fecha 16 de octubre de 2009. Asimismo en el año 2011 para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2010 deberán presentarse de acuerdo con NIIF, los que así determinados pueden diferir de los de aquí presentados. Finalmente la Sociedad debe preparar estados financieros pro forma al 31 de diciembre de 2010, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales serán presentados a más tardar el 31 de marzo de 2011.

### **(13) Hechos Posteriores**

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros. no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

Mario Tessada  
Apoderado