

FACTORLINE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2007

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 30 de enero de 2008

Señores Accionistas y Directores
Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos 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 Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Colin S. Becker
RUT: 14 583 193-8



RUT	76.313.350-8
Razón social	Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.
Represent. Legal	Ronald Lúer Barbieri
Gerente General	Ronald Lúer Barbieri

2.00 ESTADOS FINANCIEROS Corredores de Bolsa de Productos

2.01 BALANCE GENERAL (En miles de pesos, sin decimales)

ACTIVOS		al 31/12/2007	al 31/12/2006
Código de cuenta	Descripción	Actual	Anterior
11.01.00	Disponible	3.350	2.522
11.02.00	Valores negociables	217.477	158.774
11.02.10	Títulos de renta variable	112.554	79.468
11.02.20	Títulos de renta fija e intermediación financiera	104.923	79.246
11.03.00	Derechos por operaciones a futuro del mercado de valores	0	0
11.03.10	Derechos en instrumentos de renta fija por compromisos de compra		
11.03.20	Derechos en instrumentos de renta variable por operaciones a plazo		
11.03.30	Derechos a cobrar por compromisos de venta de instrumentos de renta fija		
11.03.40	Derechos a cobrar por operaciones a plazo en instrumentos de renta variable		
11.03.50	Derechos por otras operaciones a futuro del mercado de valores		
11.04.00	Productos agropecuarios		
11.05.00	Títulos representativos de productos agropecuarios		
11.06.00	Contratos sobre productos agropecuarios		
11.07.00	Otros Títulos		
11.08.00	Derechos por operaciones a futuro del mercado de productos	0	0
11.08.10	Derechos sobre productos por repos y operaciones a plazo		
11.08.20	Derechos a cobrar por repos y operaciones a plazo de productos		
11.08.30	Derechos por contratos de opciones del mercado de productos		
11.08.40	Derechos por contratos de futuros del mercado de productos		
11.08.50	Derechos por otros contratos de derivados del mercado de productos		
11.09.00	Deudores por intermediación	2.100.641	969.112
11.10.00	Documentos y cuentas por cobrar	2.151	3.158
11.11.00	Impuestos por recuperar		
11.12.00	Deudores varios		
11.13.00	Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas	8.217	6.564
11.14.00	Garantías de obligaciones a corto plazo		
11.15.00	Gastos anticipados	2.335	4.331
11.19.00	Otros activos circulantes	2.638	4.384
11.00.00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2.336.809	1.148.783
12.01.00	Terrenos, edificios e instalaciones		
12.02.00	Equipos y mobiliario de oficina	1.940	1.683
12.08.00	Otros activos fijos		
12.09.00	Depreciaciones acumuladas (menos)	(663)	(143)
12.00.00	TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.277	1.540
13.01.00	Títulos patrimoniales bolsas de productos	47.526	44.962
13.02.00	Inversiones en otras entidades		
13.03.00	Activos intangibles		
13.04.00	Cuentas por cobrar a personas y empresas relacionadas largo plazo		
13.05.00	Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		
13.06.00	Garantías de obligaciones a largo plazo y de obligaciones de terceros		
13.09.00	Otros activos	58.234	60.944
13.00.00	TOTAL OTROS ACTIVOS	105.760	105.906
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	2.443.846	1.256.229

PASIVOS		31/12/2007	31/12/2006
Código de cuenta	Descripción	Actual	Anterior
21.01.00	Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo		
21.02.00	Obligaciones por operaciones a futuro del mercado de valores	0	0
21.02.10	Obligaciones por compromisos de compra de instrumentos de renta fija		
21.02.20	Obligaciones por operaciones de compra a plazo de instrumentos de renta variable		
21.02.30	Obligaciones en instrumentos de renta fija por compromisos de venta		
21.02.40	Obligaciones en instrumentos de renta variable por operaciones de venta a plazo		
21.02.50	Obligaciones por otras operaciones a futuro del mercado de valores		
21.03.00	Obligaciones por operaciones a futuro del mercado de productos	0	0
21.03.10	Obligaciones de compra de productos por repos y operaciones a plazo		
21.03.20	Obligaciones en productos por repos y operaciones a plazo		
21.03.30	Obligaciones por contratos de opciones del mercado de productos		
21.03.40	Obligaciones por contratos de futuros del mercado de productos		
21.03.50	Obligaciones por otros contratos de derivados del mercado de productos		
21.04.00	Acreedores por intermediación	2.100.641	969.112
21.05.00	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.119	8.043
21.06.00	Impuestos por pagar	8.356	0
21.07.00	Provisiones y retenciones	7.853	13.640
21.08.00	Acreedores varios	0	506
21.09.00	Ingresos anticipados		
21.10.00	Cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas		
21.19.00	Otros pasivos circulantes		
21.00.00	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2.118.969	991.301
22.01.00	Obligaciones a largo plazo con bancos e instituciones financieras		
22.02.00	Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		
22.03.00	Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas largo plazo		
22.09.00	Otros pasivos a largo plazo		
22.00.00	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	0	0
23.01.00	Capital pagado	272.686	272.686
23.02.00	Reservas de revalorización		
23.03.00	Reservas mayor valor acción bolsas de productos	17.477	7.532
23.04.00	Sobrepeso en colocación acciones propias		
23.05.00	Otras reservas		
23.06.00	Utilidades (pérdidas) acumuladas	(15.291)	(28.349)
23.07.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio	50.005	13.059
23.09.00	Dividendos provisionales o participaciones (menos)		
23.00.00	TOTAL PATRIMONIO	324.877	264.928
26.00.00	TOTAL PASIVOS	2.443.846	1.256.229

RUT	76.313.350-8
Razon social	Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.
Represent. Legal	Ronald Luer Barbieri
Gerente General	Ronald Luer Barbieri

2.02 ESTADO DE RESULTADOS (En miles de pesos, sin decimales)

Código de cuenta	Descripción	desde el	
		01/01/2007	01/01/2006
		hasta el	31/12/2006
		Actual	Anterior
41.11.00	Comisiones por operaciones en rueda	120.465	87.401
41.12.00	Comisiones por operaciones fuera de rueda		
41.13.00	Utilidades por ventas de cartera propia de productos		
41.14.00	Ingresos por operaciones a futuro del mercado de productos		
41.15.00	Ingresos por intereses de cartera propia de productos		
41.16.00	Ingresos por custodia		
41.19.00	Otros ingresos operacionales	113.833	41.283
41.10.00	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	234.298	128.684
41.21.00	Comisiones y servicios	67.069	35.685
41.22.00	Pérdidas por menor valor de cartera propia de productos		
41.23.00	Pérdidas por ventas de cartera propia de productos		
41.24.00	Gastos por operaciones a futuro del mercado de productos		
41.25.00	Gastos financieros		
41.26.00	Gastos de administración y comercialización	93.862	79.857
41.27.00	Amortizaciones y depreciaciones		
41.29.00	Otros gastos operacionales		
41.20.00	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	160.931	115.542
41.00.00	TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	73.367	13.142
42.11.00	Utilidades por ventas de cartera propia de valores		
42.12.00	Ingresos por operaciones a futuro del mercado de valores		
42.13.00	Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia de valores	10.362	7.775
42.14.00	Utilidades en inversiones permanentes		
42.15.00	Utilidades en ventas de activos fijos y otros activos		
42.19.00	Otros ingresos no operacionales		
42.10.00	TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	10.362	7.775
42.21.00	Pérdidas por menor valor de cartera propia de valores		
42.22.00	Pérdidas por ventas de cartera propia de valores		
42.23.00	Gastos por operaciones a futuro del mercado de valores		
42.24.00	Pérdidas en inversiones permanentes	7.381	6.389
42.25.00	Pérdidas en ventas de activos fijos y de otros activos		
42.29.00	Otros gastos no operacionales	3.552	3.223
42.20.00	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	10.943	9.612
42.00.00	TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	(581)	(1.837)
43.10.00	CORRECCION MONETARIA	(12.410)	(2.630)
43.20.00	DIFERENCIA DE CAMBIO		
43.00.00	RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	(12.410)	(2.630)
44.00.00	IMPUESTO A LA RENTA	(10.371)	4.384
40.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	50.005	13.059

RUT 76.313.350-8
 Razón social Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.
 Represent. Leg: Ronald Luer Barbieri
 Gerente General: Ronald Luer Barbieri

2.03 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Corredores de Bolsa de Productos (En miles de pesos sin decimales)

2.03.1 FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO

		desde el	dd/mm/aaaa	dd/mm/aaaa
		hasta el	01/01/2007	01/01/2006
			31/12/2007	31/12/2006
			Actual	Anterior
50.00.00	SALDO FINAL EFECTIVO		3.350	2.522
50.10.00	FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		1.092	(114.352)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación		74.210	(51.071)
51.11.00	Comisiones recaudadas por intermediación de productos		112.248	85.394
51.12.00	Ingreso (Egreso) neto por cuenta de clientes		42.683	(75.680)
51.13.00	Ingreso (Egreso) neto por operación de cartera propia de productos			
51.14.00	Ingreso (Egreso) neto por operaciones a futuro del mercado de productos			
51.15.00	Ingresos financieros y dividendos percibidos			
51.16.00	Otros ingresos percibidos		9.236	12.346
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados		(89.957)	(73.131)
51.18.00	Gastos financieros pagados			
51.19.00	Impuestos pagados			
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento		268	0
52.11.00	Aumento de capital			
52.12.00	Préstamos obtenidos		57.292	0
52.13.00	Préstamos de personas y empresas relacionadas			
52.14.00	Otros ingresos de financiamiento			
52.15.00	Repartos de utilidades y de capital			
52.16.00	Pago de préstamos		(57.024)	0
52.17.00	Pago de préstamos de personas y empresas relacionadas			
52.18.00	Otros desembolsos por financiamiento			
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión		(73.386)	(63.281)
53.11.00	Ingreso (Egreso) neto por operación de cartera propia de valores			
53.12.00	Ingreso (Egreso) neto por operaciones a futuro del mercado de valores			
53.13.00	Ventas de activo fijo			
53.14.00	Ventas de inversiones en otras sociedades			
53.15.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en otras sociedades			
53.16.00	Otros ingresos de inversión			
53.17.00	Incorporación de activos fijos		(274)	(1.700)
53.18.00	Inversiones en otras sociedades			
53.19.00	Otros desembolsos de inversión		(73.112)	(61.581)
50.20.00	EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO		(264)	495
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO		828	(113.857)
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO		2.522	116.379

**2.03.2 CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO
ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN
(En miles de pesos, sin decimales)**

		dd/mm/aaaa	dd/mm/aaaa
		desde el	01/01/2007
		hasta el	31/12/2006
		Actual	Anterior
55.00.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	74.210	(51.074)
54.00.00	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	50.005	13.059
54.10.00	Resultados en ventas de activos	0	0
54.10.10	(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos		
54.10.11	(Utilidad) Pérdida en ventas de inversiones		
54.10.12	(Utilidad) Pérdida en ventas de otros activos		
54.20.00	Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo	23.873	12.375
54.20.10	Amortizaciones y Depreciaciones	520	143
54.20.11	Provisiones por pérdidas		
54.20.12	Resultado por corrección monetaria	12.410	2.630
54.20.13	Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	10.943	9.602
54.30.00	(Aumento) disminución de activos	(1.297.641)	(667.231)
54.30.10	Cuentas por cobrar a clientes		
54.30.11	Derechos por operaciones a futuro	(1.298.015)	(695.587)
54.30.12	Cartera de inversiones		
54.30.13	Otros activos	374	28.356
54.40.00	Aumento (disminución) de pasivos	1.297.973	590.726
54.40.10	Cuentas por pagar por intermediación, operación de cartera propia y otros servicios	0	(113.905)
54.40.11	Obligaciones por operaciones a futuro	1.280.905	688.892
54.40.12	Cuentas por pagar por administración y comercialización		
54.40.13	Intereses por pagar		
54.40.14	Impuestos por pagar	8.742	0
54.40.15	Otras cuentas por pagar	8.326	15.739

Nombre del
Corredor:

Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS
a los estados financieros al

31/12/2007

y al

31/12/2006

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Periodo contable:	Los estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.
Bases de preparación:	<p>Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre ambas, primarán éstas últimas por sobre las primeras.</p> <p>Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.</p>
Bases de presentación :	Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, han sido actualizadas extracontablemente en un 7,4%.
Corrección monetaria :	Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en los períodos informados, usando para estos efectos la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas el que experimentó una variación de 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% en el 2006).
Valores negociables:	Se encuentra compuesto por inversiones en cuotas de fondos mutuos, los cuales se han contabilizado al valor de la respectiva cuota al cierre del ejercicio, y depósitos a plazo fijo los cuales son registrados con sus respectivos intereses devengados al cierre del ejercicio.
Deudores por intermediación:	Este rubro esta compuesto por los saldos de operaciones de intermediación vigentes por cobrar al término del ejercicio, y derechos de intermediación de financiamiento con garantía de productos (Repos), los cuales, se valorizan al valor presente al cierre del ejercicio.
Impuesto a la renta e impuestos diferidos:	<p>El impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida determinada de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Impuesto a la Renta.</p> <p>Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha de reverso.</p>

Activo fijo :	Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente al cierre de cada ejercicio.
Valorización de inversiones :	El saldo se presenta en el rubro Títulos Patrimoniales Bolsa de Productos, corresponde a la inversión en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. valorizada de acuerdo a la metodología del valor patrimonial (VP). Dicha metodología incluye el reconocimiento de la participación en resultados sobre base devengada.
Menor valor de inversión:	El saldo se presenta en el rubro Otros Activos, y corresponde al menor valor de inversiones, que se encuentra determinado de acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. El efecto en resultados por la amortización del menor valor de inversión es determinado en forma lineal, cuya vida útil no excede los 20 años.
Acreedores por intermediación:	Este rubro está compuesto por los saldos de operaciones de intermediación vigentes por pagar al término del ejercicio y obligaciones de intermediación de financiamiento con garantía de productos (Repos), los cuales, se valorizan al valor presente al cierre del ejercicio.
Vacaciones del personal:	El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada.
Garantías legales:	La Sociedad ha constituido una póliza de seguros para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de bolsa de productos.
Valorización y clasificación de flujos de efectivo :	Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, no se han efectuado cambios contables en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, con relación al ejercicio anterior que pueda afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

3. AJUSTE MONETARIO

La corrección monetaria y las diferencias de cambio aplicadas a los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y de resultados, originó un cargo a resultados de M\$ 9 643 al 31 de diciembre de 2007 (M\$ 2 795 en 2006), según el siguiente detalle:

Rubros	Corrección Monetaria		Diferencias de Cambio	
	Ejercicio Actual Cargo (abono)	Ejercicio Anterior Cargo (abono)	Ejercicio Actual Cargo (abono)	Ejercicio Anterior Cargo (abono)
a) Operacionales				
Activos Circulantes				
Pasivos Circulantes				
Otros activos				
Cuentas de resultados				
Cargo (abono) a resultados operacionales				
b) No operacionales				
Activos Circulantes				
Activo fijo	(118)	(10)		
Otros activos	(9.095)	(2.376)		
Pasivos circulantes				
Pasivos largo plazo				
Patrimonio	18.856	5.181		
Cuentas de resultados	2.767	(165)		
Cargo (abono) a resultados no operacionales	12.410	2.630		
CARGO (ABONO) TOTAL	12.410	2.630		

4. INVERSIONES EN MERCADO DE VALORES

El detalle de los valores negociables al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que corresponden a los Títulos de renta variable y Títulos de renta fija e intermediación financiera, es el siguiente:

a) Títulos de renta variable

Instrumentos	Valor Contable	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ejercicio Anterior
Acciones	0	()	0		0	0
Cuotas fondos mutuos	112.554	()	112.554		112.554	79.468
Otros	0	()	0		0	0
TOTAL	112.554	()	112.554		112.554	79.468

b) Títulos de renta fija e intermediación financiera:

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor Neto Ej. Anterior
Del Estado		()				
De entidades Financieras	104.923	()	104.923		104.923	79.246
De empresas		()				
Otros emisores		()				
TOTAL	104.923	()	104.923		104.923	79.246

5. DEUDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de los deudores por intermediación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Deudor	Vigentes y vencidos	Provisión vencidos sobre 30 días	Total	
			Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Clientes	2.100.641	()	2.100.641	969.112
Corredores de productos	0	()	0	0
Entidades relacionadas	0	()	0	0
TOTAL	2.100.641	()	2.100.641	969.112

6. TÍTULOS PATRIMONIALES DE BOLSAS DE PRODUCTOS

El detalle de los títulos patrimoniales en Bolsas de Productos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Nombre Entidad	% Particip.	Valor Contable	Información Emisor			Total Ejercicio Anterior
			Patrimonio	Resultados	Fecha Información	
1 Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A	5,8823	47.526	807.945	(125.476)	31/12/2007	44.962
TOTAL	5,8823	47.526	807.945	(125.476)		44.962

7. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

El detalle de los acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Acreedor	Total	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Cliente	2.100.641	969.112
Corredores de productos	0	0
Entidades relacionadas	0	0
TOTAL	2.100.641	969.112

8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad provisionó Impuesto a la Renta por presentar una renta líquida imponible ascendente a M\$ 50.737. Al 31 de diciembre de 2006 no se ha constituido provisión Impuesto a la Renta por presentar pérdidas tributarias por un monto ascendente a M\$ 11.562.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(8.625)	0
Crédito Sence	253	0
Crédito activo fijo	<u>16</u>	<u>0</u>
Impuesto neto por pagar	<u>(8.356)</u>	<u>0</u>

b) Impuestos diferidos

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Activo		
Provisión vacaciones	436	302
Otros eventos	<u>2.599</u>	<u>4.819</u>
Subtotal	3.035	5.121
Pasivo		
Gastos diferidos	<u>(397)</u>	<u>(737)</u>
Total	<u>2.638</u>	<u>4.384</u>

c) Efecto en resultados

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Cargo tributario corriente (provisión impuesto)	(8.625)	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	<u>(1.746)</u>	<u>4.384</u>
Totales	<u>(10.371)</u>	<u>4.384</u>

9. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El detalle de las principales variaciones del patrimonio al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Cuentas de patrimonio								Total
	Capital pagado	Reserva Revaloriz	Reserva mayor valor acción bolsa	Sobreprecio en coloc. acciones propias	Otras reservas	Utilidad (pérdida) acumulada	Utilidad (pérdida) ejercicio	Dividendos Provisorios o participac.	
Saldos Iniciales	253.897		7.014			(26.396)	12.159		246.674
Distribución del resultado ejercicio 2006	0		0			12.159	(12.159)		0
Aumento Capital Bolsa de Productos Agrícola			9.342						9.342
Corrección Monetaria	18.789		1.121			(1.054)	0		18.856
Utilidad del Ejercicio	0		0			0	50.005		50.005
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	272.686		17.477			(15.291)	50.005		324.877
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	272.686		7.532			(28.349)	13.059		264.928

Total accionistas o socios	2
-----------------------------------	----------

Total acciones	10.000	Capital social	\$272.686
Total acciones suscritas por pagar	0	Capital suscrito por pagar	0
Total acciones pagadas	10.000	Capital pagado	\$272.686

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

Los montos correspondientes a las comisiones y servicios por operaciones en rueda y los derechos de bolsa, que componen los ingresos y gastos operacionales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Código Fecu	Comisiones por Operaciones	Derechos de Bolsa	Total	
			Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
41.11.00	92.120	28.345	120.465	87.401
41.21.00	(45.809)	(21.260)	(67.069)	(35.685)
TOTAL	46.311	7.085	53.396	51.716

11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantía Ley N° 19.220:

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad ha contratado una póliza de seguros con el objeto de garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, en los términos indicados en el artículo 11 y 12 de la Ley N° 19.220. Factorline Corredores de Bolsa de Productos S. A. contrató la póliza de garantía N° 020935 por un monto de UF 6.000, con la Compañía de seguros MAPFRE, la póliza tiene como beneficiario a la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. y su vigencia rige entre el 1 de septiembre de 2007 y hasta el 1 de septiembre de 2008.

Adicionalmente la Sociedad ha contratado una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF 2.000 con la Compañía de Seguros Continental S.A., póliza N° 207111352, a favor de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., y su vigencia rige entre el 12 de diciembre de 2007 hasta el 11 de diciembre de 2008.

b) Legales:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad no tiene litigios judiciales o extrajudiciales, de carácter material que pudiera derivar en contingencias.

c) Custodia de productos y valores:

El monto de la custodia de valores de terceros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Custodia	Total		N° de clientes	Entidad en custodia			
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior		Almacén de Depósito	Bolsa de producto	DCV	Otros (especificar)
				%	%	%	%
Productos :							
Productos agropecuarios							
Títulos representativos de productos agropecuarios	0	96.631					
Contratos sobre productos agropecuarios que consten en facturas	609.677	0	2		100		
Otros Contratos sobre productos agropecuarios							
Otros títulos							
Subtotal	609.677	96.631					
Valores :							
Títulos de renta variable							
Títulos de renta fija (UF)							
Títulos de renta fija (\$)							
Títulos de renta fija (M.E.)							
Otros							
Subtotal							
TOTAL	609.677	96.631					

12 TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2007 las principales transacciones con personas y empresas relacionadas son las siguientes:

	Nombre y Relación	RUT	Transacción			Saldo	
			Descripción	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
1.	Factorline S.A. Accionista	96.667.560-8	Asesorías evaluación de clientes	50.111	50.111	8.217	0
			Arriendo de oficinas	1.801	(1.801)		
	TOTAL EJERCICIO ACTUAL			51.912	48.310	8.217	0
	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR			14.293	9.758	6.564	0

13. SANCIONES

Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Sociedad y sus administradores han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

Con fecha 1 de septiembre de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de censura a la Sociedad, por presentación fuera de plazo de información financiera referida al trimestre finalizado el 30 de junio de 2006, cuya fecha límite de entrega correspondía al día 31 de julio de 2006, según Resolución Exenta N° 394. Dicha sanción no fue apelada por la Sociedad.

14. HECHOS RELEVANTES

En sesión Extraordinaria de Accionistas, de fecha 12 de octubre de 2007, el Directorio conoció de la renuncia al cargo de Gerente General que presentó el señor Renato Arsenio Rivas Fuentealba, por razones de índole personal, a contar del día 12 de octubre de 2007. El Directorio aceptó la renuncia del señor Renato Rivas y en su reemplazo procedió a designar como Gerente General al señor Ronald Patrick Lúer Barbieri, a contar de esa misma fecha.

15. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole, ocurridos entre el 31 de diciembre de 2007 hasta la fecha de presentación de los presentes estados financieros (30 de enero de 2008) que pudieran afectar significativamente los presentes estados financieros.

16. MENOR VALOR DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad ha constituido un menor valor por la inversión que posee en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., cuyo menor valor se amortiza en 20 años, y su composición es la siguiente:

	Rut	Sociedad	Saldo menor valor	Monto amortizado en el periodo
1.	99.575.550-5	Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	58.234	3.562
TOTAL			58.234	3.562

17. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el detalle de la cuenta es el siguiente:

Concepto	Total	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Ingresos cobrados a clientes por otros costos de operación	59.641	40.585
Asesorías de valuación a clientes	50.111	0
Otros ingresos no operacionales	4.081	698
TOTAL	113.833	41.283

18. OTROS GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el detalle de la cuenta es el siguiente:

Concepto	Total	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Amortización menor valor inversión Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	3.562	3.213
Otros gastos no operacionales	0	10
TOTAL	3.562	3.223

19. OTROS CARGOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los otros cargos que no representan flujo de efectivo se componen de la siguiente forma:

Concepto	Total	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Pérdida devengada inversión Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	7.381	6.389
Amortización menor valor inversión Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	3.562	3.213
TOTAL	10.943	9.602

20. (AUMENTO) DISMINUCIÓN DE OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los otros activos del Flujo de Efectivo, se componen de la siguiente forma:

Concepto	Total	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Disminución deudores varios	0	329
Disminución (Aumento) gastos anticipados	1.996	(3.722)
(Aumento) disminución otros activos	(1.622)	31.749
TOTAL	374	28.356