

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE
PRODUCTOS S.A.

Estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

\$: Pesos chilenos
UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Presidente, Accionistas y Directores

Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A.

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A, al 31 de diciembre de 2011 y a los correspondientes estados de resultados integral, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 24 de mayo y 31 de diciembre de 2011. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

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 de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de 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 la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2011 y el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Moisés Crisóstomo Macchiavello

BDO Auditores & Consultores

Santiago, 26 de marzo de 2012

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

INDICE

Notas	Página
Estado de situación financiera.....	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	7
Estado de flujos de efectivo directo	8
Notas explicativas a los estados de financieros.....	9
1 Información general	9
2 Bases de preparación de los estados financieros.....	11
2.1 Estados financieros	11
2.2 Período cubierto.....	11
2.3 Moneda de presentación y moneda funcional.....	11
2.4 Hipótesis de negocio en marcha	11
2.5 Reclasificaciones significativas	11
3 Resumen de principales criterios contables aplicados	12
3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes	12
3.2 Efectivo, equivalente al efectivo.....	13
3.3 Activos a valor razonable del mercado de productos	13
3.4 Activos financieros a valor razonable del mercado de valores.....	13
3.5 Activos a costo amortizado del mercado de productos.....	13
3.6 Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores	13
3.7 Deudores por intermediación.....	14
3.8 Inversiones en sociedades.....	14
3.9 Propiedades, plantas y equipos	14
3.9.1 Valorización de los bienes.....	14
3.9.2 Capitalización de costos posteriores.....	14
3.9.3 Depreciación de los bienes	14
3.10 Transacciones y saldos en monedas extranjeras.....	15
3.11 Deterioros de activos	15
3.12 Acreedores por intermediación.....	15
3.13 Pasivos a valor razonable del mercado de productos	15
3.14 Pasivos a financiero a valor razonable del mercado de valores.....	15
3.15 Pasivos a costo amortizado del mercado de productos.....	16
3.16 Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores.....	16
3.17 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	16
3.18 Provisiones.....	16
3.19 Reconocimiento de ingresos	17

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

INDICE (continuación)

Notas	Página
3.20	Costo por financiamiento del mercado de productos..... 17
3.21	Costo por financiamiento del mercado de valores..... 17
3.22	Reajustes y diferencias de cambio..... 17
4	Transición a IFRS 18
5	Gestión del riesgo financiero 18
6	Estimaciones y criterios contables 21
6.1	Vidas útiles y test de deterioro de activos..... 21
6.2	Impuestos diferidos..... 21
6.3	Provisiones de vacaciones y gastos en auditoria 21
7	Reajuste y diferencias de cambio..... 21
8	Efectivo y equivalente al efectivo..... 22
9	Instrumentos financieros a valor razonable por categoría..... 23
10	Instrumentos a valor razonable del mercado de productos cartera propia: 24
11	Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos cartera propia 24
12	Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos operaciones de financiamiento 24
13	Contratos de derivados del mercado de productos..... 24
14	Deudores por intermediación 24
15	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia 25
16	Saldos y transacciones con partes relacionadas 25
17	Inversiones en sociedades 26
18	Intangibles 26
19	Propiedad planta y equipos 27
20	Pasivos a valor razonable del mercado de productos..... 27
21	Obligaciones por financiamiento del mercado de productos 27
22	Obligaciones con bancos e instituciones financieras 27
23	Acreedores por intermediación 27
24	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia 27
25	Provisiones 27
26	Resultado por líneas de negocio del mercado de producto 28
27	Contingencias y compromisos 29
28	Patrimonio 30
29	Sanciones 31
30	Hechos relevantes 31
31	Hechos posteriores 32

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2011

	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS		
Efectivo y efectivo equivalente	8	162.398
Deudores por intermediación	14	4.778
Otras cuentas por cobrar	9	2.580
Impuestos por cobrar		612
Intangibles, neto	18	27.934
Impuestos diferidos		25
Otros Activos		<u>890</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>199.217</u>
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
Acreedores por intermediación	22	-
Otras cuentas por pagar		1.681
Provisiones	24	1.019
Retenciones	9	155
Impuestos diferidos	9	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.855</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital	27	197.000
Reservas		-
Ganancias acumuladas		-
Ganancia (pérdida del período)		<u>(638)</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>196.362</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>199.217</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 31,
forman parte integral de estos estados financieros.

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de Diciembre 2011

	<u>M\$</u>
Resultado por intermediación	
Comisiones por operaciones bursátiles	8.013
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-
Gastos por comisiones y servicios	-
Otras comisiones	<u>538</u>
Total resultado por intermediación	<u>8.551</u>
Ingresos por servicios	
Ingresos por custodia	-
Ingresos por asesorías	-
Otros ingresos por servicios	<u>-</u>
Total ingresos por servicios	<u>-</u>
Resultado por productos	
A valor razonable	-
A valor razonable- instrumentos derivados	-
A costo amortizado	-
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento	<u>-</u>
Total resultado por productos	<u>-</u>
Resultado por instrumentos financieros	
A valor razonable	4.482
A valor razonable- instrumentos financieros derivados	-
A costo amortizado	-
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	<u>-</u>
Total resultado por instrumentos financieros	<u>4.482</u>
Resultado por operaciones de financiamiento	
Gastos por financiamiento del mercado de productos	-
Gastos por financiamiento del mercado de valores	-
Otros gastos financieros	<u>(286)</u>
Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(286)</u>
Gastos de administración y comercialización	
Remuneraciones y gastos del personal	(3.264)
Gastos de comercialización	-
Otros gastos de administración	<u>(10.322)</u>
Total gastos de administración y comercialización:	<u>(13.872)</u>
Otros resultados	
Reajustes diferencia de cambio	-
Resultado de inversiones en sociedades	-
Otros ingresos (gastos)	<u>176</u>
Total otros resultados	<u>176</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(663)
Impuesto a la renta	<u>25</u>
GANAN CIA (PERDIDA) DEL PERÍODO	<u>(638)</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 31,
forman parte integral de estos estados financieros.

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Continuación)

Por el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de Diciembre 2011

	<u>M\$</u>
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERÍODO	(638)
Revalorización de propiedades, plata y equipo	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-
Participación en otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERÍODO	(638)

Las notas adjuntas números 1 a la 31,
forman parte integral de estos estados financieros.

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el período comprendido entre el 24 de Mayo y el 31 de Diciembre de 2011

	Capital pagado <u>M\$</u>	Reservas			Resultados acumulados <u>M\$</u>	Resultado del período <u>M\$</u>	Dividendos provisorios o participaciones <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
		Activo financiero a valor razonable por patrimonio <u>M\$</u>	Revalorización propiedades, planta y equipo <u>M\$</u>	Otras <u>M\$</u>				
Saldos iniciales al 24.05.2011	152.000	-	-	-	-	-	152.000	
Aumentos (disminución) de capital	45.000	-	-	-	-	-	45.000	
Resultados integrales del período	-	-	-	-	(638)	-	(638)	
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	-	(638)	-	(638)	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos final al 31.12.2011	197.000	-	-	-	(638)	-	196.362	

Las notas adjuntas números 1 a la 31,
forman parte integral de estos estados financieros.

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de Diciembre 2011

	<u>M\$</u>
Flujos originados por actividades operacionales:	
Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	8.013
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	4.658
Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos	-
Ingreso (egreso) neto por Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(47.811)
Impuestos pagados	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	<u>538</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(34.602)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:	
Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos	-
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-
Aumentos de capital	197.000
Reparto de utilidades y de capital	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>197.000</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:	
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-
Dividendos y otros ingresos recibidos de inversiones en sociedades	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-
Inversiones en sociedades	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	162.398
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>-</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>162.398</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>162.398</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 31,
forman parte integral de estos estados financieros.

ADDWISE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Razon Social: Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A

Rut: 76.147.513-4

Domicilio Legal: Rosario Norte N° 615 of.1803, Las Condes, Santiago

Fecha de constitución: 24 de Mayo de 2011, Notaría de Santiago de doña Maria Antonieta Mendoza Escalas.

Inscripción en el Registro de Corredores de Bolsa de Productos: N° 12

Objeto social: Su objeto social es la intermediación de productos y la ejecución de las demás actividades que la Ley número diecinueve mil doscientos veinte y sus modificaciones lo autorice, como aquellas otras actividades complementarias que son autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

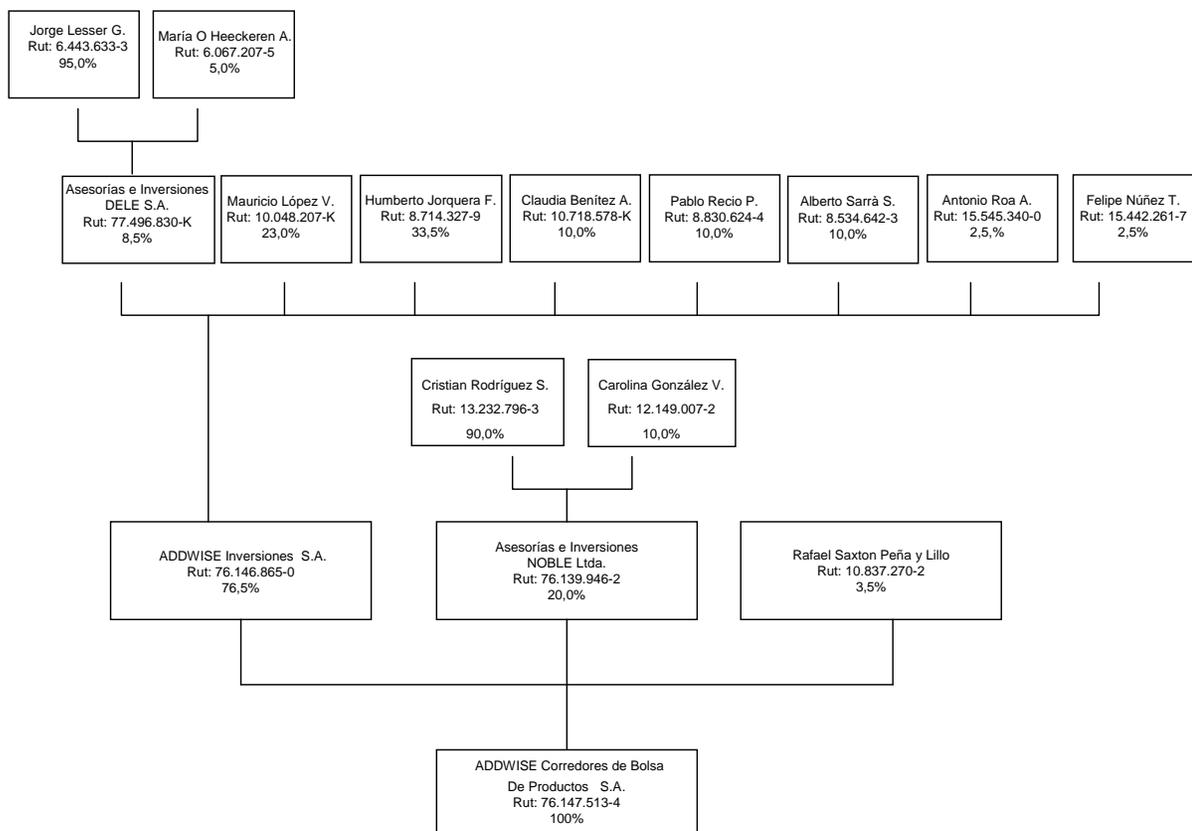
Accionistas:

- Addwise Inversiones S.A.
- Asesorías e Inversiones Noble Limitada.
- Rafael Saxton Peña y Lillo.

Fecha de aprobación de estados financieros por el directorio: 26 de marzo de 2012.

Audidores externos: BDO Auditores & Consultores Ltda., RUT: 77.548.780-1

Estructura de la propiedad y partes relacionadas



Descripción de los principales negocios y servicios:

- 1) La intermediación de productos agropecuarios y los derechos que nacen de los contratos sobre aquéllos, que cumplan con la reglamentación que al respecto determinen la bolsa de productos.
- 2) Intermediación de facturas que se emitan con arreglo a las disposiciones de la ley N° 19.983, que reflejen toda clase de operaciones civiles o comerciales con bienes o servicios, sean o no éstos de naturaleza agropecuaria. Las bolsas reglamentarán las condiciones y requisitos de seguridad que, en razón de su naturaleza, deberán cumplir las facturas, estableciendo, al menos, controles que aseguren que sólo podrán transarse en bolsa facturas únicas, auténticas, íntegras e irrevocablemente aceptadas.
- 3) Los demás títulos que la Superintendencia autorice por norma de carácter general.
- 4) Asesorías en evaluaciones de negocios y clientes.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Estados financieros

Estos estados de situación financiera NIIF han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Sociedad y para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, como parte del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros finales se presenta a continuación. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al período en que se emitieron los estados financieros.

2.2 Período cubierto

Los estados financieros cubren el siguiente período:

- Estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2011.
- Estado de cambios en el patrimonio neto, al 31 de Diciembre de 2011.
- Estado integral de resultados por el período comprendido entre el 24 de mayo y 31 de Diciembre de 2011.
- Estado de Flujo de Efectivo por el período comprendido entre el 24 de Mayo y el 31 de Diciembre de 2011.

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros finales de la sociedad, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

2.4 Hipótesis de negocio en marcha

A la fecha de preparación de estos estados financieros no existe evidencia o razones que generen dudas sobre el normal funcionamiento y continuidad de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A., tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

2.5 Reclasificaciones significativas

A la fecha de preparación de estos estados financieros, no existen reclasificaciones significativas.

NOTA 3 RESUMEN DE PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros finales. Tal como lo requiere la Normas Internacional de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A., por el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de Diciembre de 2011, han sido preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.1 Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

- a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2010.

Nuevas normas y enmiendas	Aplicaciones obligatoria: Ejercicios iniciados a partir de
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocios	01/07/2010
Enmienda a la NIC 27: Estados financieros consolidados y separados	01/07/2010
Enmienda a la NIC 39: Elección de partidas cubierta	01/07/2010
Mejoramiento de las NIIF	01/01/2010
Enmienda a la NIIF 2: Pagos basados en acciones	01/01/2010
CINIIF 17: Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios	01/07/2010

- b) Pronunciamento contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Nuevas normas y enmiendas	Aplicaciones obligatoria: Ejercicios iniciados a partir de
Mejoramiento de las NIIF (emitidas en 2010)	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después de 01 de enero de 2011.
Enmienda a la NIC 24: Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	01/01/2015
NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de derechos de emisión.	01/01/2011
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	01/01/2011
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/01/2011
Enmienda a la CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01/01/2011
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros, información a revelar	01/01/2011
Enmienda a la NIC 12: Impuestos a las ganancias	01/01/2012

3.2 Efectivo, equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo, incluyen el disponible en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo, fondos mutuos en bancos e instituciones financieras a corto plazo, de gran liquidez, ya que éstas forman parte habitual de los excedentes de caja y que se utilizan en las operaciones corrientes de la sociedad.

3.3 Activos a valor razonable del mercado de Productos

La administración teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determinó que los instrumentos financieros bajo IFRS deben valorizarse a valor razonable.

3.4 Activos financieros a valor razonable del mercado de valores

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efectos en resultados si es adquiridos principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existen evidencia reciente sobre la realización de beneficios en el corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

3.5 Activos a costo amortizado del mercado de productos

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, representativos de productos agropecuarios, con pagos fijos determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos.

La sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterior en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

3.6 Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y deferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterior en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

3.7 Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación representa deudores por valores vendidos que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera.

Estos montos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para los montos correspondientes.

3.8 Inversiones en sociedades

Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. no mantiene inversiones en otras sociedades.

3.9 Propiedades, plantas y equipos

3.9.1 Valorización de los bienes

Los bienes de Propiedad, planta y equipos, se reconocerán inicialmente a su costo, y en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación.

3.9.2 Capitalización de costos posteriores

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

3.9.3 Depreciación de los bienes

La depreciación de los bienes de propiedad, planta y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

3.10 Transacciones y saldos en monedas extranjeras.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados. Durante el período examinado la sociedad no ha realizado transacciones ni mantiene saldos en moneda extranjera.

3.11 Deterioros de activos

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

3.12 Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación representan obligaciones por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera.

Estos montos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de tasa de interés efectivo.

3.13 Pasivos a valor razonable del mercado de productos

En esta categoría se clasificará aquellos pasivos transados en el mercado de productos, los cuales se miden al valor razonable a la fecha de cierre y su efecto se reconoce en el resultado del ejercicio que corresponda.

3.14 Pasivos a financiero a valor razonable del mercado de valores.

En esta categoría se clasificará aquellos pasivos transados en el mercado de valores, los cuales se miden al valor razonable a la fecha de cierre y su efecto se reconoce en el resultado del ejercicio que corresponda.

3.15 Pasivos a costo amortizado del mercado de productos

Los pasivos provenientes de transacciones en el mercado de productos inicialmente se valorizan a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva.

3.16 Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores.

Los pasivos provenientes de transacciones en el mercado financiero inicialmente se valorizan a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva.

3.17 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión de impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible, determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los activos y pasivos tributarios para el período actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La Sociedad registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

Durante este período no se ha provisionado el impuesto a la renta ya que la sociedad presenta pérdida tributaria y no existen efectos que generen diferencias temporales.

3.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

3.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la sociedad, que están orientadas a los negocios. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas, descuentos a clientes y se registran cuando han sido efectivamente prestadas. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recibido conforme por el cliente. Los pagos anticipados por parte del cliente constituyen un ingreso diferido que sólo se reconoce en resultados cuando el ingreso se devenga.

La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, que sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la sociedad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta de los bienes y servicios.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la sociedad reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectivo.

3.20 Costo por financiamiento del mercado de productos

Los costos por financiamiento del mercado de productos, son costos en los que incurre la sociedad, para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones, y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

3.21 Costo por financiamiento del mercado de valores

Los costos por financiamiento del mercado de valores, son costos en los que incurre la sociedad, para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones, y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

3.22 Reajustes y diferencias de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierres respectivamente.

	\$
Dólar estadounidense	521,46
Unidad de fomento	22.294,03

NOTA 4 TRANSICIÓN A IFRS

La sociedad no presenta transición de la norma nacional a norma IFRS dado que comenzó a aplicar la norma IFRS desde el comienzo de su funcionamiento en 2011.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. esta regida por las políticas de riesgo que son definidas y aprobadas por el directorio. Con estas políticas se busca identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la empresa se encuentra expuesta o podría verse expuesta frente a distintos escenarios tanto internos como externos.

Exposiciones al riesgo y las formas que éstas surgen:

Información Cualitativa

a) Riesgo Financiero o de crédito:

El riesgo financiero surge de la exposición crediticia que tenga la cartera intermediada por la Corredora. En el caso de esta sociedad, este riesgo se acota solamente a la exposición que podría representar la cuenta deudores por intermediación debido a que esta sociedad no opera por cuenta propia. De todas formas para mitigar el riesgo de la cartera de los clientes invertidas a través de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. es que se realizan semanalmente comités de crédito donde se evalúa entre otros aspectos indicadores crediticios y financieros así como indicadores cualitativos de cada compañía en la que se invierte. Dentro de estos están los anales de índices de endeudamiento, cobertura de intereses, test ácido, índice de rentabilidad, estructura de la propiedad, gobierno corporativo, entre otras mediciones.

b) Riesgo Operativo:

Este riesgo surge del proceso operativo necesario para concretar la transacción de productos a través de la Bolsa de productos. Dentro de ellos y siguiendo el proceso desde el origen de su operación hasta su transacción en Bolsa y su posterior registro en los sistemas se encuentran:

- Verificación de la legitimidad de las facturas, así como todos los requisitos para que esta cumpla con merito ejecutivo.
- Ingreso de las operaciones en los sistemas de transacción.
- Registro de las transacciones en los sistemas de back office y custodia para seguimiento y control.
- Sistemas de control que permiten identificar flujos de fondos desde inversionistas a cedentes.
- Sistemas de control que permiten identificar flujos de vencimientos y pagos lo que implica flujos de dinero desde la Bolsa de Productos hacia la corredora y luego hacia los inversionistas.

Para mitigar estos riesgos existen comités de seguimiento de operaciones semanales integrados por ejecutivos y directores de la sociedad. En estos comités se verifica que los procedimientos se ajusten a los detallados en el manual de operaciones de la Corredora.

Para salvaguardar estos aspectos la corredora cuenta con una póliza de fiel cumplimiento por UF 2.000 contratada con la compañía de Seguros Continental.

c) Riesgo de Liquidez

Al no realizar operaciones por cuenta propia el riesgo de liquidez se reduce a la capacidad que tiene la sociedad para cumplir con las exigencias de capital mínimas impuestas por la SVS y por la capacidad de hacer frente a sus compromisos como lo son los pagos de remuneraciones, arriendo, IVA, entre otros. Para esto, las políticas establecidas por la corredora solo permiten la inversión de los flujos provenientes de la operación y de los aportes de capital en instrumentos de liquidez inmediata contratados en instituciones financieras de primera categoría. Los principales instrumentos de inversión utilizados para el manejo de estos flujos son las cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos de renta fija (tipo 1, 2 y 3), pactos de retrocompra, y depósitos a plazos expresados en pesos o UF con vencimientos cercanos a 1 año plazo.

d) Riesgos de Mercado

El riesgo de mercado proviene del deterioro que podrían tener las condiciones financieras en el mercado y por lo tanto afectar los indicadores financieros y capacidad de pago de las empresas que son pagadores registrados en la Bolsa de productos lo que llevaría a un aumento en el riesgo de pago de la cartera vigente. En el caso de Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. este riesgo está acotado debido a que no se realizan transacciones por cuenta propia, por lo que la exposición a este riesgo se limitaría a la cuenta deudores por intermediación, la que bajo ninguna medida representa parte relevante del capital de la sociedad. Este riesgo sí podría incidir en el volumen intermediado debido a los nuevos factores que se considerarían para realizar operaciones tanto por parte del análisis que hace el inversionista al minuto de invertir, así como el análisis de riesgo que hace la corredora para decidir el recomendar a sus clientes la inversión en determinados instrumentos. Este riesgo podría incidir en menores ingresos por parte de la corredora ante escenarios externos negativos que a su vez podrían incidir en los índices de liquidez de la sociedad.

Por el lado de la competencia, con la incorporación de nuevas corredoras al registro de la SVS se ha ido profundizando cada vez más el mercado lo que permite mayor difusión, conocimiento y genera que cada día más, los instrumentos transados en la Bolsa de productos sean una alternativa de inversión real e importante para inversionistas institucionales y particulares.

Información Cuantitativa:

La exposición a riesgos financieros viene dada por la cuenta deudores por intermediación la que al 31 de diciembre de 2011 era la siguiente:

	Vencimiento menor a 30 días (M\$)
Deudores por Intermediación	4.778

	M\$	Ratio Deudores por intermediación Sobre patrimonio
Deudores por Intermediación	4.778	2,43%
Patrimonio	197.000	

La exposición de la cuenta deudores por intermediación es marginal respecto al patrimonio lo que se suma a que el plazo al vencimiento de dicha cuenta es inferior a 30 días.

Exposición al crédito de la cartera de inversión que afecta a la cartera de clientes pero no a la corredora dado que no existen operaciones por cuenta propia:

	Rango en días				Total general
	< 30	31-60	61-90	91-100	
Pagador 1	70	-	183	-	253
Pagador 2	-	-	344	-	344
Pagador 3	-	-	80	120	200
Pagador 4	-	428	-	-	428
Pagador 5	-	-	192	151	343
Pagador 6	-	-	54	55	109
Total general	70	428	853	326	1.677

El patrimonio depurado esta por sobre el minimo legal exigido según se indica en el siguiente cuadro.

PATRIMONIO DEPURADO

Concepto	Monto M\$
Patrimonio neto	196.362
Activos intangibles	(-) 27.934
Saldo Deudor de Cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor (1)	(-) -
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros (2)	(-) -
Activos impagos (3)	(-) -
Patrimonio Depurado (4)	168.428

Comparación con Patrimonio Mínimo Legal (4)

Concepto	M\$	UF
Patrimonio Mínimo Legal	312.116	14.000
Patrimonio Depurado (4)	133.764	6.000
Patrimonio Depurado (4)	168.428	7.554

Valor UF 22.294,03

La exposición al riesgo de mercado sobre variación de tasas es acotada ya que la cartera de inversion solo toma posiciones en instrumentos menores a un año.

Instrumento de Inversión	Moneda	Monto
Fondos mutuos Celfin Capital AGF	M\$	47.854
Deposito a Plazo Banco Santander	M\$	105.064
Total	M\$	152.918

NOTA 6 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍICOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

6.1 Vidas útiles y test de deterioro de activos

El tratamiento contable de la inversión en Propiedad, planta y equipos y otros activos intangibles considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada en el cálculo de su depreciación y amortización.

6.2 Impuestos diferidos

La entidad contabilizara los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Entidad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

6.3 Provisiones de vacaciones y gastos en Auditoria

La Sociedad reconoce provisión de vacaciones considerando su base devengada, que será evaluada anualmente por la Administración. Así mismo, se considero provisionar los honorarios de auditoria correspondiente al año 2011 que seran cancelados durante el año 2012.

Provisión vacaciones	M\$	125
Provisión honorarios auditoria	M\$	894
Total Provisiones	M\$	1.019

NOTA 7 REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

La sociedad no presenta reajustes y diferencias por diferencias de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2011.

NOTA 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalente al efectivo, al 31 de Diciembre de 2011, clasificado por moneda de origen, es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>M\$</u>
Cuenta corriente Banco Santander	\$	173
Cuenta corriente Banco de Chile	\$	9.307
Fondos mutuos Celfin Capital AGF	\$	47.854
Depósito a Plazo Banco Santander	\$	<u>105.064</u>
Total		<u><u>162.398</u></u>

El efectivo en cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

NOTA 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR CATEGORIA

La composición de este rubro al 31 de Diciembre 2011 es el siguiente:

a) Activos al 31 de Diciembre de 2011

Instrumento según el estado de situación financiera	Activos			Total M\$
	A valor razonable por resultados M\$	A valor razonable por patrimonio M\$	A costo Amortizado M\$	
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	162.398	162.398
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	4.778	4.778
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.580	2.580
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	-	-	169.756	169.756

b) Pasivos al 31 de Diciembre de 2011

Instrumento según el estado de situación financiera	Pasivos			Total M\$
	A valor razonable por resultados M\$	A valor razonable por patrimonio M\$	A costo Amortizado M\$	
Pasivos financieros				
A valor razonable	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Pasivos del mercado de productos				
A valor razonable	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1.836	1.836
Otros pasivos	-	-	1.019	1.019
Total	-	-	2.855	2.855

NOTA 10 INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS
CARTERA PROPIA:

A la fecha de cierre de este informe la sociedad no mantiene instrumentos en cartera propia.

NOTA 11 INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS
CARTERA PROPIA

A la fecha de cierre de este informe la sociedad no mantiene instrumentos en cartera propia.

NOTA 12 INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS
OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

A la fecha de cierre de este informe la sociedad no mantiene instrumentos sobre productos agropecuarios (repos), así como tampoco sobre TRP (Repos).

NOTA 13 CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS:

A la fecha de cierre de este informe la sociedad no mantiene contratos de derivados del mercado de productos.

NOTA 14 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

La composición de este rubro al término del período es el siguiente:

Resumen	31.12.2011		Total M\$
	Monto M\$	Provisión M\$	
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	4.778	-	4.778
Total	4.778	-	4.778

a) Intermediación de operaciones a plazo

Al 31 de Diciembre de 2011

Contraparte	Cuentas por cobrar intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total Vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	4.778	-	4.778	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.778	-	4.778	-	-	-	-	-

b) intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TPR:

A la fecha de cierre de este informe la sociedad no mantiene instrumentos sobre productos agropecuarios (repos), así como tampoco sobre TRP (Repos).

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrable

A la fecha no existen provisiones por incobrables.

NOTA 15 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA:

La sociedad no mantiene cartera propia por lo que no existen cuentas por cobrar por este concepto.

NOTA 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El detalle de este rubro al cierre del período, es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de compras con retroventa sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de compras con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compras con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro compra sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones e cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Actualmente la sociedad no presenta provisión de incobrables ni garantías exigidas.

b) Detalle de Saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

No existen saldos ni transacciones de ningún tipo con partes relacionadas

c) Préstamos, remuneraciones y/o compensaciones a ejecutivos principales del corredor

Resumen	31.12.2011 M\$
Préstamos	-
Remuneraciones	3.264
Compensaciones	-
Otros	-
Total	3.264

NOTA 17 INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de Diciembre de 2011 no existen inversiones de este tipo.

NOTA 18 INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro se compone de licencias de operación y software por un monto totas de M\$ 27.934, que se desglosa de la siguiente forma:

a) Licencias

Clase de activo intangible	Intangible bruto <u>M\$</u>	Amortización acumulada <u>M\$</u>	Intangible neto <u>M\$</u>
Licencia de Operación	22.169	(2.217)	19.952
Total intangibles	22.169	(2.217)	19.952

b) Software

Intangibles	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 24 de Mayo de 2011	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	8.868	-	8.868
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre 2011	-	8.868	-	8.868
Amortización del ejercicio	-	(886)	-	(886)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	-	7.982	-	7.982

NOTA 19 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad no tiene propiedad, planta y equipos.

NOTA 20 PASIVOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2011 no registra pasivos en el mercado de productos.

NOTA 21 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2011 no registra obligaciones por financiamiento en el mercado de productos.

NOTA 22 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 no registra obligaciones con bancos e instituciones financieras.

NOTA 23 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 no registra pasivos en el mercado de productos.

NOTA 24 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011 no registra pasivos por operaciones de cartera propia.

NOTA 25 PROVISIONES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Provisión de vacaciones (1) <u>M\$</u>	Provisión de gastos (2) <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Saldo inicial al 24.05.2011	-	-	-
Provisiones constituidas	125	894	1.019
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>125</u>	<u>894</u>	<u>1.019</u>

(1) Provisión de vacaciones: Corresponde al gasto devengado del año por el derecho de vacaciones del personal.

(2) Provisión de gastos: Corresponde al gasto por los honorarios bajo concepto de auditoria año 2011.

NOTA 26 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO DEL MERCADO DE PRODUCTO

La composición de este ítem al cierre del período, es como sigue:

a) Al 31 de Diciembre de 2011

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total			
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	8.013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.013
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rapos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	538
Total	8.551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.551

NOTA 27 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de Diciembre de 2011, la sociedad no presenta contingencias ni compromisos:

a) Garantías de obligaciones propias:

Al 31 de diciembre de 2011, no existen garantías que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2011, no existen garantías que informar.

c) Legales

Al 31 de Diciembre de 2011, la Sociedad no tiene litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales, de carácter material o importante que pudiera derivar en pérdidas o ganancia para ella.

d) Custodia de productos y valores

Al 31 de Diciembre de 2011 no existen custodias de productos y valores.

Custodia	Total período actual M\$	N° Clientes	Entidad en custodia			
			Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	1.298.460	9	-	100	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Sub total	-	-	-	-	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF o IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Sub total	-	-	-	-	-	-
Total	1.298.460	9	-	100	-	-

e) Garantías personales:

Al 31 de diciembre de 2011, no existen garantías personales que informar.

f) Garantías por operaciones:

Al 31 de Diciembre del 2011 la Sociedad tiene constituida 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. Addwise Corredores de Bolsa de Productos S.A. contrató la póliza de garantía N° 211104868 por un monto de UF 6.000, con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. La póliza tiene como beneficiario a la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. y su vigencia rige entre el 28 de Junio del 2011 y el 28 de Junio del 2012.

Adicionalmente la Sociedad tiene constituida una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF 2.000 con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., Póliza N° 211104867, a favor de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., y su vigencia rige entre el 28 de junio del 2011 hasta el 28 de junio del 2012.

NOTA 28 PATRIMONIO

El detalle y composición de las cuentas patrimoniales al 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

a) Capital

Rubros	31.12.2011 M\$
Saldos iniciales al 24.05.2011	152.000
Aumentos de capital	45.000
Disminución de capital	-
Otros	-
Saldos final	197.000

La composición del patrimonio según las acciones al 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

Total accionistas	3
Total acciones	2.200.000
Total acciones suscritas por pagar	230.000
Total acciones pagadas	1.970.000
Capital social	\$220.000.000
Capital suscrito por pagar	23.000.000
Capital pagado	\$152.000.000

b) Reservas

Al 31 de Diciembre de 2011

Reserva	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 24.05.2011	-	-	-	-
Resultado integrales del período	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

c) Resultados acumulados

Al 31 de Diciembre de 2011

Detalle	31.12.2011 M\$
Saldo al inicio	-
Resultado del período	-
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-
Dividendos o participaciones pagadas	-
Otros	-
Total	-

NOTA 29 SANCIONES

Al 31 de Diciembre de 2011, la sociedad y ninguno de sus ejecutivos, han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros ni ningún otro organismo.

NOTA 30 HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2011 se pagaron un total de 450.000 acciones (correspondientes a \$45.000.000) que estaban suscritas pero pendientes de pago. Con esto, del capital suscrito solo quedan por pagar 230.000 acciones.

NOTA 31 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (26 de marzo de 2012), no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten o pudieran afectar significativamente.