

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos)

	01/01/2012 al 31/12/2012	01/01/2011 al 31/12/2011
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en miles de pesos)		
ACTIVOS		
Efectivo y efectivo equivalente	237.741	7.108
Instrumentos financieros	100.064	237.101
A valor razonable - Cartera propia disponible		
Renta variable (IRV)		-
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		-
A valor razonable - Cartera propia comprometida		-
Renta variable		-
Renta fija e Intermediación Financiera		-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-
A costo amortizado - Cartera propia disponible		
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	100.064	237.101
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	100.064	237.101
Otras		-
Productos	491.045	326.848
A valor razonable - Cartera propia disponible		
Productos agropecuarios		
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)		
Facturas		
Títulos representativos de facturas (TRF)		
Otras		
A valor razonable - Cartera propia comprometida		
Productos agropecuarios		
Títulos representativos de productos agropecuarios		
Otras		
A valor razonable - Instrumentos derivados		
A costo amortizado - Cartera propia disponible	491.045	326.848
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-
Facturas		
Títulos representativos de facturas	491.045	326.848
Otras		
Deudores por intermediación		
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		
Otras cuentas por cobrar		
Impuestos por cobrar	13.575	10.473
Impuestos diferidos	26.801	9.258
Inversiones en sociedades	39.537	50.325
Intangibles		
Propiedades, planta y equipo		
Otros activos	1.614	1.939
Total Activos	910.377	643.052
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Pasivos financieros		
A valor razonable		
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
Obligaciones por financiamiento		
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		
Otras		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		
Acreedores por intermediación	229.083	
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		
Cuentas por pagar a partes relacionadas		
Otras cuentas por pagar	11.326	1.857
Provisiones		
Impuestos por pagar		
Impuestos diferidos		
Otros pasivos		-
Total Pasivos	240.409	1.857
PATRIMONIO		
Capital	725.365	725.365
Reservas	(18.026)	(27.320)
Resultados acumulados	(56.830)	(79.534)
Resultado del ejercicio	19.479	22.684
Dividendos Provisorios o participaciones		-
Total Patrimonio	669.968	641.195
Total Pasivos y Patrimonio	910.377	643.052

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos)

	01/01/2012 al 31/12/2012	01/01/2011 al 31/12/2011
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
(Expresado en miles de pesos)		
A) ESTADO DE RESULTADOS		
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	9.251	13.778
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-
Gastos por comisiones y servicios	(24.472)	(21.795)
Otras comisiones		
Total resultado por intermediación	(15.221)	(8.017)
Ingresos por servicios		
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores		-
Ingresos por asesorías financieras	-	
Otros ingresos por servicios	-	
Total ingresos por servicios	-	-
Resultado por productos		
A valor razonable		
A valor razonable - Instrumentos derivados		
A costo amortizado	45.865	35.618
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		
Total resultado por productos	45.865	35.618
Resultado por instrumentos financieros		
A valor razonable		
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
A costo amortizado		
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	7.000	5.156
Total resultado por instrumentos financieros	7.000	5.156
Resultado por operaciones de financiamiento		
Gastos por financiamiento		
Otros gastos financieros		
Total resultado por operaciones de financiamiento	-	-
Gastos de administración y comercialización		
Remuneraciones y gastos de personal		
Gastos de comercialización	(15.877)	(11.591)
Otros gastos de administración		
Total gastos de administración y comercialización	(15.877)	(11.591)
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	252	518
Resultado de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos)	-	
Total otros resultados	252	518
Resultado antes de impuesto a la renta	22.019	21.684
Impuesto a la renta	(2.540)	1.000
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19.479	22.684
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	19.479	22.684
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(10.788)	
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	2.158	
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(8.630)	
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	10.849	22.684

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos)

	01/01/2012 al 31/12/2012	01/01/2011 al 31/12/2011
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO		
(Expresado en miles de pesos)		
Flujo neto originado por actividades de la operación		
Comisiones recaudadas (pagadas) intermediación de productos	9.251	13.778
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		1.401
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos	(96.975)	(30.154)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		
Gastos de administración y comercialización pagados	(35.265)	(37.472)
Impuestos pagados		
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(200)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(122.989)	(52.647)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	353.622	50.156
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	353.622	50.156
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	230.633	(2.491)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	230.633	(2.491)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7.108	9.599
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	237.741	7.108

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos)

Nota	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en miles de pesos)								
Saldo inicial al 01/01/2012	725.365			(27.320)	(79.534)	22.684		641.195
Aumento (disminución) de capital				-				-
Resultados integrales del ejercicio	-	(8.630)	-	-	-	19.479	-	10.849
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(8.630)						(8.630)
Utilidad (pérdida) del ejercicio						19.479		19.479
Transferencias a resultados acumulados					22.684	(22.684)		-
Dividendos o participaciones distribuidas								-
Otros ajustes a patrimonio				17.924				17.924
Saldo final al 31/12/2012	725.365	(8.630)	-	(9.396)	(56.850)	19.479	-	669.968

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de pesos)

Nota	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en miles de pesos)								
Saldo inicial al 01/01/2011	725.365			(27.320)	(94.854)	15.320		618.511
Aumento (disminución) de capital				-				-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	22.684	-	22.684
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio								-
Utilidad (pérdida) del ejercicio						22.684		22.684
Transferencias a resultados acumulados					15.320	(15.320)		-
Dividendos o participaciones distribuidas								-
Otros ajustes a patrimonio								-
Saldo final al 31/12/2011	725.365	-	-	(27.320)	(79.534)	22.684	-	641.195

Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.
Notas a los Estados Financieros
Correspondientes al período terminado
Al 31 de Diciembre de 2012
(Cifras Expresadas en Miles de \$)

1.- INFORMACION GENERAL

Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. RUT 76.406.070-9 (en adelante la Sociedad) fue constituida por escritura pública de fecha 21 de Noviembre de 2005, con fecha 19 de enero de 2006 adquirió la calidad de Corredor de Bolsa de Productos, según consta en la inscripción número 003 del Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad tiene su domicilio en Av. El Bosque Sur, número 130, Piso 13.

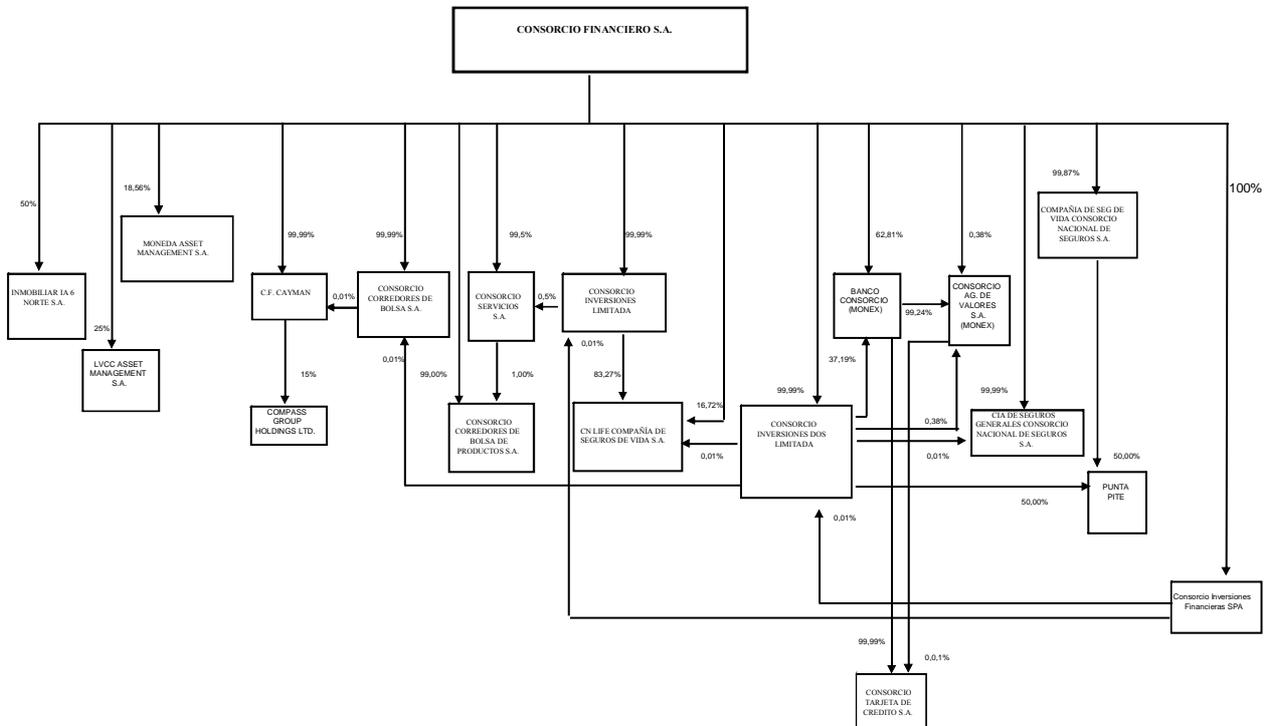
La Sociedad tiene como objeto social la intermediación de productos y la enajenación de las demás actividades complementarias que le autorice expresamente la Superintendencia de Valores y Seguros.

Accionistas de la Sociedad:

Accionista	% Participación
Consorcio Financiero S.A.	99.00%
Consorcio Servicios S.A.	1.00%

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por el Directorio en sesión N°42 celebrada el 31 de enero de 2013 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Grupo controlador de la Sociedad se presenta en el siguiente organigrama:



La Sociedad es auditada por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoria y Asesorías Ltda. RUT 77.802.430-6.

Descripción de los principales negocios/servicios que realiza, por cuenta propia y de terceros:

Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A. presta el servicio de intermediación de instrumentos financieros, para lo cual cuenta con la modalidad de Plataforma Presencial, es decir, los clientes podrán tomar sus propias decisiones de inversión y darle las ordenes a su ejecutivo, para que este las ejecute.

Junto con lo anterior, prestamos el servicio de custodia, el que permite resguardar los instrumentos financieros, facilitándole al cliente el proceso de inversión en forma rápida y cómoda.

Los principales negocios o actividades que realiza la Sociedad por cuentas de terceros son los siguientes:

- **Compra y Venta de Títulos Representativos de Facturas (TRF):** Los clientes pueden comprar y/o vender TRF correspondientes a Facturas por pagar de grandes empresas, autorizadas por la SVS como pagadoras de la Bolsa de productos. Estas facturas son transadas en la Bolsa de Productos. El ingreso percibido es por comisión de intermediación.
- **REPOS:** Los clientes que cumplan con determinadas condiciones pueden optar a financiar a terceros mediante operaciones REPO. Las operaciones REPO corresponden a una operación de venta o compra de títulos representativos de Productos realizada en condición de liquidación PH (Pagadera Hoy), PM (Pagadera Mañana) o N (Normal), conjunta y respectivamente con una operación de compra o venta a plazo de los mismos, configurándose una sola operación indivisible. Por el proceso de intermediación se cobra una comisión. El ingreso percibido por el de financiamiento corresponde al interés devengado en la tasa nominal sobre el monto de financiamiento.

Los principales negocios y servicios por cuenta de terceros son los siguientes:

Negocio/Servicios por Cuenta de Terceros.	Número de Clientes No relacionados	Número de Clientes Relacionados
Negocio/Servicio: Facturas	0	1

Los Principales negocios en que participa la Sociedad por cuenta propia son los siguientes:

- **Compra y Venta de Títulos representativos de facturas (TRF):** Operaciones de compra y ventas de TRF, como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses devengados de los instrumentos a Tasa de Compra.
- **Pactos de Compra con retroventa:** Ofrecer financiamiento mediante la compra con compromiso de retroventa de instrumentos de renta fija. El ingreso percibido corresponde al interés devengado en la tasa nominal sobre el monto de financiamiento.

2.- BASES DE PREPARACION

a. **Declaración de Cumplimiento con las IFRS:**

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En Nota 3 a los estados financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

b. **Período cubierto:**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011; los resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 y el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011.

c. **Moneda funcional y de presentación:**

Los estados financieros se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Sociedad (moneda funcional). Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos chilenos, la moneda funcional y de presentación es el peso chileno.

d. **Hipótesis de negocio en marcha:**

La Administración de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

e. **Reclasificaciones significativas:**

La Administración de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A., estima que la Sociedad no tiene reclasificaciones significativas,.

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros adjuntos, han sido los siguientes:

a. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes:

La Circular N° 1995 establece el modelo de presentación de estado financiero de acuerdo a IFRS para los Corredores de Bolsa de Productos S.A., esta misma norma deroga la circular N° 1.795 de 02.03.2006

Normas existentes que no entrarán en vigencia antes del 31 de diciembre de 2012

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos periodos comiencen el:
IFRS 9	Instrumentos financieros	Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de IAS 39 serán medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable.	(*) 1 de enero de 2015

(*) Las normas contenidas en la IFRS 9 “Instrumentos financieros”, han sido aplicadas anticipadamente a contar del 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Sociedad, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados” Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 “Estados Financieros Separados” Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación	01/01/2013

fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27

“Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

01/01/2013

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28

NIIF 13 “Medición del valor razonable”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures” 01/01/2013
Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2011.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” 01/01/
Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación 2013
y medición de activos financieros. diferida al
Posteriormente esta norma fue modificada en 01/01/2015
según
clasificación de pasivos financieros. Su adopción enmienda
anticipada es permitida. aprobada
en
diciembre
de 2011

b. Efectivo y efectivo equivalente:

Este concepto está compuesto sólo por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Adicionalmente, en caso de tener inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes, se considerará como efectivo y efectivo equivalente.

c. Activos a valor razonable del mercado de productos:

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libres y prudentemente. La referencia mas objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por el en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

En esta categoría deben presentarse instrumentos valorizados a valor razonable de acuerdo a Circular N° 1995 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee activos a valor razonable del mercado de productos.

d. Activos financieros a valor razonable del mercado de valores:

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libres y prudentemente. La referencia mas objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por el en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

En esta categoría deben presentarse instrumentos valorizados a valor razonable de acuerdo a Circular N° 1995 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee activos a valor razonable del mercado de valores.

e. Activos a costo amortizado del mercado de productos:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolsos al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

Entre otras, en esta categoría la Sociedad presenta Títulos representativos de facturas y Operaciones de Compromiso y Financiamiento.

f. Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolsos al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

Entre otras, en esta categoría la Sociedad presenta Títulos del Mercado de Valores y Operaciones de Compromiso y Financiamiento, las cuales devengan un interés según la tasa pactada en la operación.

g. Deudores por intermediación:

Son aquellas operaciones por cobrar producto de la intermediación de compra por cuenta de clientes, de instrumentos financieros transados en la Bolsa de Productos, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen la comisiones por cobrar y los derechos de bolsa por cobrar a clientes y corredores contrapartes de la intermediación de venta. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar por operaciones a plazos generadas por REPOS por cuenta del cliente.

h. Inversiones en sociedades:

Las Inversiones donde la Sociedad tiene una participación inferior al 20% (sin influencia significativa), serán valorizadas a Valor Justo con efecto en resultados.

Por lo tanto la Sociedad optó por valorizar las acciones que posee en la Bolsa de Productos S.A. de acuerdo a IFRS 9, se registrarán a su valor razonable con efecto en patrimonio y sus dividendos procedentes de esta inversión, se reconocerán en el estado de resultados integrales, considerando que la Sociedad no tiene influencia significativa y las acciones tienen un carácter estratégico.

i. Propiedades, planta y equipo:

El Activo Fijo de la Sociedad se valoriza a Costo de Adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor, en el caso de haberlas, se registran como gastos en el estado de resultados de la sociedad.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo el método lineal considerando la vida útil de los bienes, deducido su respectivo valor residual.

j. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

	31-12-2012	31-12-2011
Dólar Observado	479,96	519,20

k. Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de los estados financieros, se evalúa si existe algún indicio que algún activo pudiera presentar pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

l. Acreedores por intermediación:

Son aquellas operaciones por pagar producto de la intermediación de venta por cuenta de clientes, de instrumentos financieros transados en la Bolsa de Productos, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen a corredores contrapartes de la intermediación de compra. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar por operaciones a plazos generadas por REPOS por cuenta del cliente.

m. Pasivos a valor razonable del mercado de productos:

Son tres subgrupos, el primero incluye los pasivos a valor razonable por cuenta del mercado de productos, el segundo grupo incluye los contratos derivados financieros del mercado de productos y el tercero incluye obligaciones por financiamiento sobre productos agropecuarios y operaciones de financiamiento. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de productos.

n. Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores:

Son tres subgrupos, el primero incluye los pasivos financieros a valor razonable por cuenta del mercado de valores, el segundo grupo incluye los contratos derivados financieros del mercado de valores y el tercero incluye obligaciones de financiamiento. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de valores.

o. Pasivos a costo amortizado del mercado de productos:

Son aquellos pasivos financieros del mercado de productos, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no posee pasivos a costo amortizado del mercado de productos.

p. Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores:

Son aquellos pasivos financieros del mercado de valores, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee pasivos a costo amortizado del mercado de valores.

q. Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

Los impuestos corrientes del ejercicio o diferidos, deben ser reconocidos como gastos o ingresos, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio, en cuyo caso se registran inicialmente con cargo o abono a patrimonio.

Los impuestos diferidos reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

r. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

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

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión, incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

La Sociedad ha determinado una política de provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas por incobrabilidad de la cartera por cobrar por transacciones de intermediación. La política será provisionar 50% del monto vencido e impago, luego de transcurridos 30 días desde el vencimiento y 100% luego de 90 días. El castigo del deudor se realizará una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

s. Reconocimiento de ingresos:

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos sean percibidos y puedan ser confiablemente medidos.

Ingresos por Intermediación

-Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los valores, con independencia de la cesión o no del título.

-El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.

-Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.

-Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

-Los ingresos son reconocidos en resultados cuando se devengan, que corresponde a la fecha de la operación.

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil, son reconocidas como ingresos en la misma fecha de la operación.

Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho accionista a recibir el pago.

t. Costos por financiamiento del mercado de productos:

Actualmente la Sociedad no mantiene costos de financiamiento, debido a que sus operaciones son financiadas con capital propio.

u. Costos por financiamiento del mercado de valores:

Actualmente la Sociedad no mantiene costos de financiamiento, debido a que sus operaciones son financiadas con capital propio.

v. Reajuste y diferencia de cambio:

Se registra el resultado neto de la actualización de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A. (CCBP) forma parte de Consortio Financiero, uno de los mayores conglomerados financieros del país, que define su estrategia corporativa sobre la base de una Misión, Visión y Valores comunes, traducidos en objetivos concretos para cada una de sus actividades.

Dentro de este contexto, CCBP ha definido como su estrategia ser una Corredora especializada en Inversionistas, actuando como intermediario de la parte compradora de cada transacción bursátil, donde sus clientes son inversionistas de los diversos productos financieros ofrecidos.

Esta política obedece a las ventajas competitivas que tiene la entidad a través de la experiencia de Consortio como corredor de valores y la similitud de las transacciones bursátiles y procesos operacionales de un corredor inversionista con el corretaje tradicional de títulos financieros.

CCBP reconoce que mantener controlados los riesgos del negocio y de la cartera constituyen objetivos estratégicos a nivel corporativo, los que busca alcanzar a través de la asignación de responsabilidades y la definición de políticas y procedimientos relativas a la gestión de riesgos.

En particular, la Política de Inversiones de CCBP estipula que la cartera propia se invierte en facturas y productos autorizados por la Bolsa de Productos, además de la realización de Pactos de Compra con Retroventa con Consorcio Corredores de Bolsa S.A., dependiendo de las alternativas disponibles y las tasas de retorno obtenidas en cada momento.

Por otra parte, la Política de Control de Riesgos identifica cuáles son los principales riesgos a los que CCBP está expuesta y las herramientas de control para su correcta mitigación.

Funciones de Gestión de Riesgos en Consorcio Corredores de Bolsa de Productos

El **Directorio** de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos es el responsable final de establecer y mantener una gestión de riesgos efectiva, asignando los recursos necesarios para su implementación y adecuado desarrollo en el tiempo.

El **Comité de Inversiones de Consorcio Financiero S.A.** apoya al Directorio en la toma de decisiones y el seguimiento de los riesgos financieros de CCBP. Con este objeto, entre otras tareas, revisa las políticas financieras de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.

Por su parte, el **Gerente General de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos** es responsable por la conducción general de la Corredora hacia el logro de sus objetivos estratégicos, gestionando aquellos riesgos que amenacen su cumplimiento, proponiendo políticas, programas y procedimientos que permitan maximizar el valor de la organización, utilizando eficientemente el patrimonio de los accionistas.

Adicionalmente, CCBP recibe el apoyo de otras áreas corporativas en la gestión de distintas categorías de riesgos, incluyendo las **Gerencias de Auditoría, de Control Financiero y Fiscalía**.

Riesgos Financieros

De acuerdo al modelo de negocios de CCBP y en coherencia con sus políticas de Inversiones y de Control de Riesgos, los riesgos financieros de Liquidez, Mercado y Crédito están debidamente mitigados según se explica a continuación.

El **Riesgo de Liquidez** se refiere a la posible insuficiencia de activos líquidos o fuentes de financiamiento que pueda tener CCBP, para hacer frente a compromisos en el corto plazo. Al respecto, la entidad financia su actividad a través de Fondos Patrimoniales. Al 31 de Diciembre de 2012, CCBP posee activos disponibles y realizables hasta 7 días por un monto de M\$348,312 comparado con un total de pasivos de M\$240,409, por lo que el riesgo de liquidez se encuentra mitigado de manera importante.

El **Riesgo de Mercado** se define como movimientos adversos en los precios de activos financieros, resultantes de variaciones en tasas de interés, inflación, tipos de cambio o precios de acciones. La actividad de inversiones de CCBP es fundamentalmente de renta fija y su estrategia es mantener estas inversiones hasta su vencimiento por lo que se ha establecido valorizarlas contablemente a tasa de compra. En consideración a su modelo de negocio y su estructura de financiamiento CCBP no presenta exposición a riesgos de mercado.

El **Riesgo de Crédito** se refiere a la exposición a posibles pérdidas por la incapacidad de pago, por parte de una contraparte, respecto a sus obligaciones al vencimiento dentro de los términos y/o condiciones acordadas con CCBP.

El riesgo de crédito de clientes surge de la posibilidad de impagos y/o no reconocimiento de una transacción, u operación de pacto en que CCBP actúe como financista. Para mitigar este riesgo, la Corredora ha establecido operar sólo con clientes que son atendidos por contrapartes institucionales, sin ofrecer productos de inversión al público en general.

Con respecto al riesgo de una contraparte corredor, relativo a la liquidación de una transacción realizada en la Bolsa de Productos, la Gerencia de Riesgo de Inversiones Corporativa elabora informes internos de evaluación de riesgo para distintas contrapartes.

Al 31 de Diciembre de 2012 el patrimonio depurado de CCBP asciende a M\$669,968. Este monto es igual al patrimonio contable pues no hay saldos de activos intangibles ni relacionados a deducir.

Por otra parte la cartera de inversiones, que por su naturaleza representa la exposición al riesgo de crédito que posee CCBP asciende a M\$591,109 que se compone de la siguiente manera:

	Monto Valorizado (M\$)
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	100,064
Facturas Cartera Propia	491,045
Total al 31/12/2012	591,109

Ninguno de estos activos ha sufrido deterioro en su valor y tampoco se encuentran en mora.

5.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

5.1. Estimaciones del Valor Razonable

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de información utilizada para la medición, estableciéndose de acuerdo a los siguientes niveles:

- **Nivel I:** precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel II:** precios provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, que son observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (derivados de precios).
- **Nivel III:** precios para activos o pasivos que no están basados en datos de mercados observables.

5.2 Vida útil de propiedades planta y equipos.

La Sociedad revisa la vida útil estimada de propiedades, plantas y equipos al final de cada periodo anual. Durante el periodo, la Sociedad ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el periodo presentado.

5.3 Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.

La Sociedad evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar (Nota 3.r)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha determinado deterioro de las cuentas por cobrar.

6.- REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad presenta los siguientes saldos por reajuste y diferencia de cambio.

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad de Fomento		Otros		Total	
	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.	Ej.
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	252	560	252	560
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Cuentas por pagar a partes Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	252	518	252	518

7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Bancos en pesos	237.741	7.108
Total	237.741	7.108

8.- INSTRUMENTOS POR CATEGORIA

a. El detalle de los instrumentos, clasificados por categoría es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos valor razonable por resultados	Activos valor razonable por patrimonio	Activos costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	237.741	-	-	237.741
Instrumentos financieros	-	-	100.064	100.064
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia Comprometida	-	-	-	-
Operaciones de Financiamiento	-	-	100.064	100.064
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	491.045	491.045
Cartera propia disponible	-	-	491.045	491.045
Cartera propia Comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.614	1.614
Inversiones en sociedades	-	39.537	-	39.537
Total al 31/12/2012	237.741	39.537	592.723	870.001

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos valor razonable por resultados	Activos valor razonable por patrimonio	Activos costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7.108	-	-	7.108
Instrumentos financieros	-	-	237.101	237.101
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia Comprometida	-	-	237.101	237.101
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	326.848	326.848
Cartera propia disponible	-	-	326.848	326.848
Cartera propia Comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.939	1.939
Inversiones en sociedades	-	50.325	-	50.325
Total al 31/12/2011	7.108	50.325	565.888	623.321

b. Pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2012

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	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	-	229.083	229.083
Acreedores por intermediación	-	229.083	229.083
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	11.326	11.326
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31/12/2012	-	240.409	240.409

Al 31 de diciembre de 2011

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	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	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	1.857	1.857
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31/12/2011	-	1.857	1.857

9.- INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene Instrumentos Financieros a Valor Razonable del Mercado de Productos Cartera Propia, al cierre del ejercicio.

10.- INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS CARTERA PROPIA

La Sociedad mantiene los siguientes instrumentos a costos amortizado – cartera propia:

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida			Total
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos Agropecuarios.					
Títulos representativos de productos agropecuarios(TRP)	-	-	-	-	-
Facturas					
Títulos representativos de facturas(TRF)	491.045	-	-	-	491.045
Total al 31/12/2012	491.045	-	-	-	491.045

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida			Total
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos Agropecuarios.					
Títulos representativos de productos agropecuarios(TRP)	-	-	-	-	-
Facturas					
Títulos representativos de facturas(TRF)	326.848	-	-	-	326.848
Total al 31/12/2011	326.848	-	-	-	326.848

11.- INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO DEL MERCADO DE PRODUCTOS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad no mantiene Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos operaciones de Financiamiento, al cierre del ejercicio.

12.- CONTRATOS DE DERIVADOS DEL MERCADO DE PRODUCTOS

La Sociedad no mantiene Contratos de Derivados Financieros, al cierre del ejercicio.

13.- DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad no mantiene Deudores por Intermediación, al cierre del ejercicio.

14.- CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia, al cierre del ejercicio.

15.- IMPUESTO DIFERIDO

El reconocimiento del Impuesto Diferido generó un Cargo a resultado que asciende a M\$ (2.540)

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y el 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

Diferencias temporarias	31/12/2012		31/12/2011	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pérdida Tributaria	33.591	6.718	36.135	7.227
Sub-Total	33.591	6.718	36.135	7.227
Ajuste Patrimonio Acción bolsa	100.416	20.083	10.155	2.031
Agropecuaria				
Sub-Total	100.416	20.083	10.155	2.031
Total	134.007	26.801	46.290	9.258

16.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad mantiene relaciones comerciales con las siguientes Sociedades:

Sociedad	R.U.T.	Tipo Relación
Consortio Financiero S.A.	79.619.200-3	Controlador
Consortio Inversiones Limitada	96.983.020-5	Grupo Empresarial
Consortio Inversiones Dos Limitada	76.008.540-5	Grupo Empresarial
Cía. De Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	Grupo Empresarial
Cía. De Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros	96.654.180-6	Grupo Empresarial
Consortio Tarjetas de Créditos S.A.	99.555.660-k	Grupo Empresarial
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	96.772.490-4	Grupo Empresarial
Consortio Servicios S.A.	96.989.590-0	Grupo Empresarial
Banco Consortio S.A.	99.500.410-0	Grupo Empresarial
LVCC Asset Management S.A.	76.015.553-5	Grupo Empresarial
Fundación Consortio Nacional de Seguros	71.456.900-7	Grupo Empresarial
Cn Life Cía. De Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	Grupo Empresarial

Durante el período la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con las personas y Sociedades señaladas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	23	4.051.674	5.922	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	51	7.477.243	5.740	100.064	-
Otros Seguros	2	2.627	(2.627)	-	-
Otros Arriendos	12	1.626	(1.626)	-	-
Total al 31/12/2012	88	11.533.170	7.409	100.064	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	41	7.877.796	13.778	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	74	7.118.000	5.091	237.101	-
Otros Seguros	2	2.067	(2.067)	-	-
Otros Arriendos	12	1.572	(1.572)	-	-
Total al 31/12/2011	129	14.999.435	15.230	237.101	-

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
<u>Consortio Corredores de Bolsa S.A.</u>					
Intermediación de operaciones a término	21	3.803.161	5.475	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	51	7.477.243	5.740	100.064	-
<u>Banco Consortio</u>					
Intermediación de operaciones a término	2	248.513	447		
<u>Consortio Nacional de Seguros Generales</u>					
Otros Seguros	2	2.627	(2.627)	-	-
<u>Consortio Nacional de Seguros Vida</u>					
Otros Arriendos	12	1.626	(1.626)	-	-
Total al 31/12/2012	88	11.533.170	7.409	100.064	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
<u>Consortio Corredores de Bolsa S.A.</u>					
Intermediación de operaciones a término	41	7.877.796	13.778	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	74	7.118.000	5.091	237.101	-
<u>Consortio Nacional de Seguros Generales</u>					
Otros Seguros	2	2.067	(2.067)	-	-
<u>Consortio Nacional de Seguros Vida</u>					
Otros Arriendos	12	1.572	(1.572)	-	-
Total al 31/12/2011	129	14.999.435	15.230	237.101	-

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

La Sociedad no ha efectuado préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales, al cierre del ejercicio.

17.- INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Sociedad mantiene las siguientes inversiones en Sociedades:

a. Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

La Sociedad no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP), al cierre del ejercicio.

b. Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Como se indica en la nota 3(h) por aplicación de NIIF1, el ajuste inicial a valor justo se reconoció en patrimonio.

Nombre de la entidad	N° de acciones	31/12/2012	31/12/2011
		Valor razonable	Valor razonable
	N°	M\$	M\$
Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	10.000	39.537	50.325
Total	10.000	39.537	50.325

b.1. El movimiento de las inversiones por Sociedad es el siguiente:

Bolsa de Productos Agropecuarios S.A	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo al inicio	50.325	50.325
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(10.788)	-
Total	39.537	50.325

18.- INTANGIBLES

La Sociedad no mantiene Intangibles al cierre de ejercicio.

19.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición por clase de propiedad, planta y equipos, a sus valores netos, es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinarias Y equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2012	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31/12/2012	-	-	-	-	-	-
Depreciación al ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31/12/2012	-	-	-	-	-	-

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinarias Y equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2011	-	-	1.144	-	-	1.144
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31/12/2011	-	-	1.144	-	-	1.144
Depreciación al ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	(1.144)	-	-	(1.144)
Valor neto al 31/12/2011	-	-	-	-	-	-

20.- PASIVOS A VALOR RAZONABLE DEL MERCADO DE PRODUCTOS

La Sociedad no mantiene Pasivos a Valor Razonable, al cierre del ejercicio.

21.- OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS

La Sociedad no mantiene Obligaciones por Financiamiento, al cierre del ejercicio.

22.- OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Sociedad no mantiene Obligaciones con Banco e Instituciones Financieras, al cierre del ejercicio.

23.- ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al cierre del ejercicio el detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Intermediación de Operaciones a término	229.083	-
Intermediación de Operaciones a plazo (repos)	-	-
Total	229.083	-

a. Intermediación operaciones a término

Acreedor	31/12/2012 M\$	31/12/2010 M\$
Personas naturales	-	-
Personas Jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	229.083	-
Total	229.083	-

b. Intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (repos)

La Sociedad no mantiene Intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (repos), al cierre del ejercicio.

24.- CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia, al cierre del ejercicio.

25.- PROVISIONES

La Sociedad no mantiene Provisiones, al cierre del ejercicio

27.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Garantías de obligaciones propias: Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene prenda sobre la acción de la Bolsa de Productos Agropecuarios, a favor de dicha Sociedad, para garantizar el correcto desempeño de su cargo y el cumplimiento de las operaciones que efectúe como corredor.

b) Garantías reales: Con la finalidad de cumplir las instrucciones impartidas en el artículo 5° del Manual de Operaciones de la Bolsa de Productos de Chile, los corredores de bolsa inscritos en su registro, deberán mantener una garantía adicional para asegurar el cumplimiento de todas las obligaciones que como Corredor le corresponda. En el caso de la Sociedad, dicha garantía asciende a 2.000 unidades de fomento y fue contratada el 28 de Febrero de 2012 con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 28 de Febrero 2013.

c) Legales; Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

d) Custodia de valores al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Custodia	Total		N° de clientes	Entidad en custodia			
	Ej. Actual	Ej. Anterior		Almacén de Depósito	Bolsa de producto	DCV	Otros (especificar)
Productos :				%	%	%	%
Productos agropecuarios				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TRP				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contratos prod agropec.que consten en facturas	491.045	413.478	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
TRF				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros títulos				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal	491.045	413.478	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Valores :							
Títulos de renta variable				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (UF)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (\$)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (M.E.)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL 31/12/2012	491.045	413.478	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%

e) Garantías personales: Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley N° 19.220 (Ley Bolsas de Productos Agropecuarios), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de productos, en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.. Dicha garantía asciende a 6.000 unidades de fomento, la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 30 de Noviembre de 2013.

28.- PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

a) Capital

Capital	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01	725.365	725.365
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	725.365	725.365

a)1. Estructura accionaria al cierre del período.

Total Accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total Acciones	10.000	Capital social	\$ 725.365.426
Total Acciones suscritas por pagar	0	Capital suscrito por pagar	\$ 0
Total acciones pagadas	10.000	Capital pagado	\$ 725.365.426

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable Por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2012	-	-	(27.320)	(27.320)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	(8.630)	(8.630)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	17.924	17.924
Total 31/12/2012			(18.026)	(18.026)

Al 31 de diciembre de 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable Por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2011	-	-	(27.320)	(27.320)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total 31/12/2011			(27.320)	(27.320)

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01	(79.534)	(94.854)
Resultado del ejercicio anterior	22.684	15.320
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	(56.850)	(79.534)

29.- SANCIONES

Entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otros organismos fiscalizadores.

30.- HECHOS RELEVANTES

En Sesión de Directorio de fecha 30 de marzo de 2011, don Carlos Saieh Larronde presentó la renuncia a su cargo. En su reemplazo se nombraron al señor Ricardo Ortúzar Cruz como gerente general y a doña Paula Rita Correa Schovelin como director.

En Sesión de Directorio de fecha 30 de marzo de 2011, el directorio queda integrado por las señoras Beatriz Godoy Palma, Paula Correa Schovelin y el señor Ricardo Ortúzar Cruz.

En junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de Abril de 2012 se aprobó la Memoria y el Balance correspondiente al ejercicio 2011. Aprobado lo anterior el patrimonio de la Sociedad asciende al cierre del ejercicio 2011 a la cantidad de M\$641.195, que se desglosa así: Capital Pagado M\$725.365 y pérdida acumulada de M\$84.170, además se designaron los Auditores Externos.

31.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que pudieran afectar los afecten significativamente los Estados Financieros.