

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe
de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A., preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 27 de febrero de 2013.



Febrero 27, 2014

Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio



CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos)

		Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
(Expresado en miles de pesos)			
	Nota		
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	7	6.467	237.741
Instrumentos financieros		199.492	100.064
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		199.492	100.064
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		199.492	100.064
Otras			
Productos	10	308.144	491.045
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		308.144	491.045
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
Facturas			
Títulos representativos de facturas	10	308.144	491.045
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	15	17.340	13.575
Impuestos diferidos	25	26.221	26.801
Inversiones en sociedades	17	138.380	39.537
Intangibles			
Propiedades, planta y equipo			
Otros activos		2.221	1.614
Total Activos		698.265	910.377
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	23	-	229.083
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
Cuentas por pagar a partes relacionadas			
Otras cuentas por pagar	26	7.334	11.326
Provisiones			
Impuestos por pagar			
Impuestos diferidos			
Otros pasivos			-
Total Pasivos		7.334	240.409
PATRIMONIO			
Capital	30	725.365	725.365
Reservas	30	(16.919)	(18.026)
Resultados acumulados	30	(37.371)	(56.850)
Resultado del ejercicio	30	19.856	19.479
Dividendos Provisorios o participaciones			-
Total Patrimonio		690.931	669.968
Total Pasivos y Patrimonio		698.265	910.377

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos)

		01/01/13 31/12/13	01/01/12 31/12/12
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en miles de pesos)			
A) ESTADO DE RESULTADOS			
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	12.735	9.251
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	
Gastos por comisiones y servicios	28	(28.735)	(24.472)
Otras comisiones		-	
Total resultado por intermediación		<u>(16.000)</u>	<u>(15.221)</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por productos			
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos derivados		-	-
A costo amortizado	28	44.450	45.865
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
Total resultado por productos		<u>44.450</u>	<u>45.865</u>
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	4.401	7.000
Total resultado por instrumentos financieros		<u>4.401</u>	<u>7.000</u>
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		-	-
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		-	-
Gastos de comercialización		(11.657)	(15.877)
Otros gastos de administración		-	-
Total gastos de administración y comercialización		<u>(11.657)</u>	<u>(15.877)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	349	252
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos)		-	-
Total otros resultados		<u>349</u>	<u>252</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>21.543</u>	<u>22.019</u>
Impuesto a la renta	25	(1.687)	(2.540)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>19.856</u>	<u>19.479</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>19.856</u>	<u>19.479</u>
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		<u>-</u>	<u>(8.630)</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		<u>19.856</u>	<u>10.849</u>

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(En miles de pesos)

	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 01/01/2013	725.365	(8.630)	-	(9.396)	(56.850)	19.479	-	669.968
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	19.856	-	19.856
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	19.856	-	19.856
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	19.479	(19.479)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	1.107	-	-	-	1.107
Saldos final al 31/12/2013	725.365	(8.630)	-	(8.289)	(37.371)	19.856	-	690.931

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos)

	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 01/01/2012	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
Saldos final al 31/12/2012	725.365	(8.630)	-	(9.396)	(56.850)	19.479	-	669.968

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de pesos)

	01/01/2013 al 31/12/2013	01/01/2012 al 31/12/2012
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	12.735	9.251
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(226.924)	-
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	227.351	(96.975)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(16.583)	(35.265)
Impuestos pagados	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(3.421)</u>	<u>(122.989)</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
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	(129.010)	353.622
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
Inversiones en sociedades	(98.843)	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(227.853)</u>	<u>353.622</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>(231.274)</u>	<u>230.633</u>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	<u>(231.274)</u>	<u>230.633</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	237.741	7.108
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>6.467</u>	<u>237.741</u>

Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A.
Estados Financieros Intermedios
Correspondientes al ejercicio terminado
Al 31 de diciembre de 2013
(Cifras Expresadas en Miles de \$)

1.- INFORMACION GENERAL

Consortio 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
Consortio Financiero S.A.	99,00%
Consortio Servicios S.A.	1,00%

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio en sesión N°49 celebrada el 27 de febrero de 2014 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

- **Compra y Venta de Facturas:** Los clientes pueden comprar y/o vender 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
Facturas	0	1

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

- **Compra y Venta de Facturas:** Operaciones de compra y ventas Facturas por pagar de grandes empresas, autorizadas por la SVS como pagadoras de la Bolsa de Productos, 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 2013 y 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 2013 y 2012, los resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013, 1 de enero y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio, con fecha 27 de febrero de 2014.

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. **Ejercicio cubierto:**

Los presentes estados financieros comprenden los estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; los resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y de flujos efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 y el 1 de Enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012.

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 la moneda funcional y de presentación será 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:

La Sociedad en conformidad con NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera en los períodos presentados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del ejercicio de sus estados financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Corredora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010) según lo requerido por la Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Corredora podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el ejercicio actual, la Corredora no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2013 y 2012.

a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- c. Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

d. 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.

e. 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 2013 y 2012, la Sociedad no posee activos a valor razonable del mercado de productos.

f. 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 2013 y 2012; la Sociedad no posee activos a valor razonable del mercado de valores.

g. 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.

h. 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.

i. 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.

j. 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.

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.

k. 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.

l. 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.

	31-12-2013	31-12-2012
Dólar Observado	524,61	479,96

m. 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.

n. 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.

o. Pasivos financieros 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 2013 y 2012, la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de productos.

p. 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 2013 y 2012 la Sociedad no posee pasivos a valor razonable del mercado de valores.

q. Pasivos financieros 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 2013 y 2012 la Sociedad no posee pasivos a costo amortizado del mercado de productos.

r. 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 2013 y 2012, la Sociedad no posee pasivos a costo amortizado del mercado de valores.

s. 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.

t. 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. Siendo este tipo de eventos muy poco frecuentes, 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.

u. 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 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 Sociedad.
- 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.

- v. **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.
- w. **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.
- x. **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.

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.

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 principalmente a través de Fondos Patrimoniales y presenta en su balance pasivos de baja cuantía que consisten únicamente en Cuentas por Pagar. Al 31 de Diciembre de 2013, CCBP posee activos disponibles y realizables hasta 7 días por un monto de M\$205.959 comparado con un total de pasivos de M\$7.334 por lo que el riesgo de liquidez se encuentra mitigado de manera significativa.

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.

Al 31 de Diciembre de 2013 el patrimonio depurado de CCBP asciende a M\$690.931. 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\$507.636 que se compone de la siguiente manera:

	Monto Valorizado (M\$)
Operaciones de Compra con retroventa sobre IRF e IIF	199.492
Títulos Representativos de Facturas	308.144
Total al 31/12/2013	507.636

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, se establece 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 ejercicio, la Sociedad ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el ejercicio 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.t)

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha determinado deterioro de las cuentas por cobrar.

6.- REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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	-	-	-	-	-	-	364	252	364	252
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por Pagar	-	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)	-
Cuentas por pagar a partes Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	(15)	-	364	252	349	252

7.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Bancos en pesos	6.467	237.741
Total	6.467	237.741

8.- INSTRUMENTOS POR CATEGORIA

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

Al 31 de diciembre de 2013

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	6.467	-	-	6.467
Instrumentos financieros	-	-	199.492	199.492
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia Comprometida	-	-	199.492	199.492
Operaciones de Financiamiento	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	308.144	308.144
Cartera propia disponible	-	-	308.144	308.144
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	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	138.380	-	138.380
Total al 31/12/2013	6.467	138.380	507.636	652.483

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	-	-	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

b. Pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2013

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	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	7.334	7.334
Otros pasivos	-	-	-
Total al 31/12/2013	-	7.334	7.334

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
Acreeedores 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

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 financieros a costos amortizado – cartera propia:

Al 31 de diciembre de 2013

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)	308.144	-	-	-	308.144
Total al 31/12/2013	308.144	-	-	-	308.144

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

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 POR COBRAR

Concepto	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
PPM	-	-
Crédito Sence	-	-
Remanente crédito fiscal	17.340	13.575
Impuesto a la Renta por Pagar	-	-
Total	17.340	13.575

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	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Consortio Inversiones Dos Limitada	76.008.540-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Cía. De Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	99.012.000-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Cía. De Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A.	96.654.180-6	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Consortio Tarjetas de Créditos S.A.	99.555.660-k	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	96.772.490-4	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Asesorías Varias S.A.	96.989.590-0	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Banco Consortio S.A.	99.500.410-0	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
LVCC Asset Management S.A.	76.015.553-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Fundación Consortio Nacional de Seguros	71.456.900-7	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV
Cn Life Cía. De Seguros de Vida S.A.	96.579.280-5	Mismo grupo empresarial (art 100 a) LMV

Durante el ejercicio 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 2013

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	54	8.999.287	12.735	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	76	7.325.733	4.296	199.492	-
Otros Arriendos	12	1.654	(1.654)	-	-
Total al 31/12/2013	142	16.326.674	15.377	199.492	-

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	-

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

Al 31 de diciembre de 2013

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	54	8.999.287	12.735	-	-
Operaciones de financiamiento-compra con retroventa sobre IRF e IIF	76	7.325.733	4.296	199.492	-
<u>Consortio Nacional de Seguros Vida</u>					
Otros Arriendos	12	1.654	(1.654)	-	-
Total al 31/12/2013	142	16.326.674	15.377	199.492	-

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 S.A.</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	-

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:

Nombre de la entidad	Nº de acciones	31/12/2013	31/12/2012
		Valor razonable	Valor razonable
	Nº	M\$	M\$
Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	35.000	138.380	39.537
Total	35.000	138.380	39.537

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

Bolsa de Productos Agropecuarios S.A	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo al inicio	39.537	50.325
Adquisiciones	98.843	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	(10.788)
Total	138.380	39.537

c. Con fecha 30 de junio de 2013, la Sociedad adquirió 25.000 acciones a la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., por un monto de M\$98.843

18.- INTANGIBLES

La Sociedad no mantiene Intangibles al cierre de ejercicio.

19.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La Sociedad no mantiene Propiedades, planta y equipos al cierre de ejercicio.

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	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Intermediación de Operaciones a término	-	229.083
Intermediación de Operaciones a plazo (repos)	-	-
Total	-	229.083

a. Intermediación operaciones a término

Acreedor	31/12/2013 M\$	31/12/2012 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.- IMPUESTO DIFERIDO

- a. El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Diferencias temporarias	31/12/2013 M\$		31/12/2012 M\$	
	Base	Impuesto	Base	Impuesto
Pérdida Tributaria	25.156	5.031	33.591	6.718
Total impuestos diferidos con efecto en resultados	25.156	5.031	33.591	6.718
Ajuste Patrimonio Acción bolsa Agropecuaria	105.949	21.190	100.416	20.083
Total impuestos diferidos con efecto en patrimonio	105.949	21.190	100.416	20.083
Total	131.105	26.221	134.007	26.801

- b. El efecto en el impuesto a la renta al cierre del ejercicio, se compone de la siguiente forma:

Diferencias temporarias	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuestos diferidos	(1.687)	(2.540)
Ajuste por impto. renta año anterior	-	-
Cargo a Resultado	(1.687)	(2.540)

Al 31 de diciembre de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A Valor Razonable						A Costo Amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajuste a Valor Razonable		Ventas Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		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\$	
Intermediación	9.251	24.472	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.221)
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos Agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	46.067	202	-	-	-	-	-	-	-	45.865
Otros	-	-	-	-	-	-	-	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	7.000
Repos Productos Agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra / Vta. Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.251	24.472	-	-	-	-	-	53.067	202	-	-	-	-	-	-	-	37.644

29.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) Garantías de obligaciones propias: Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 28 de Febrero 2014.
- c) Legales: Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

d) Custodia de valores al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

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	308.144	491.045	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	308.144	491.045	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	308.144	491.045	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%

- e) Garantías personales: Al 31 de diciembre de 2013 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 2014.

30.- PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

a) Capital

Capital	31/12/2013	31/12/2012
	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 ejercicio.

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

Total Acciones	100	Capital social	\$ 725.365.426
Total Acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	\$ -
Total acciones pagadas	100	Capital pagado	\$ 725.365.426

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2013

Reservas	Activos financieros a valor razonable Por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2013	-	-	(18.026)	(18.026)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	1.107	1.107
Total 31/12/2013	-	-	(16.919)	(16.919)

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)

c) **Resultados acumulados**

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

Resultados acumulados	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01	(56.850)	(79.534)
Resultado del ejercicio	19.479	22.684
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	(37.371)	(56.850)

31.- SANCIONES

Entre el 1º de Enero y el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad y sus administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otros organismos fiscalizadores.

32.- HECHOS RELEVANTES

En junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de Abril de 2013 se aprobó la Memoria y el Balance correspondiente al ejercicio 2012. Aprobado lo anterior el patrimonio de la Sociedad asciende al cierre del ejercicio 2012 a la cantidad de M\$669.968, que se desglosa así: Capital Pagado M\$725.365 y pérdida acumulada de M\$55.397, además se designaron como auditores externos a Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

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.

33.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.