

**ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE
PRODUCTOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2013

INDICE

Pág. N°

I.- ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo, Método Directo	8

II.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Información General	9
2.- Bases de Preparación	11
2.1.- Declaración de cumplimiento con las IFRS	12
2.2.- Período Cubierto	12
2.3.- Moneda funcional y de presentación	12
2.4.- Hipótesis de negocio en marcha	13
2.5.- Reclasificaciones significativas y ajustes	13
3.- Resumen de principales políticas contables	14
3.1.- Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes	14
3.2.- Efectivo y efectivo equivalente	15
3.3.- Activos a valor razonable del mercado de productos	15
3.4.- Activos financieros a valor razonable del mercado de valores	15
3.5.- Activos a costo amortizado del mercado de valores	15
3.6.- Activos financieros costo amortizado del mercado de valores	16
3.7.- Deudores por Intermediación	16
3.8.- Inversión en Sociedades	16
3.9.- Propiedades, Planta y Equipo	16
3.10.- Transacciones y saldos en moneda extranjera	16
3.11.- Deterioro de Activos	17
3.12.- Acreedores por intermediación	17
3.13.- Pasivo a valor razonable del mercado de productos	17
3.14.- Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores	17
3.15.- Pasivos a costo amortizado del mercado de productos	17
3.16.- Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores	18
3.17.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos	18
3.18.- Provisiones	18
3.19.- Reconocimiento de Ingresos	18
3.20.- Costo por financiamiento del mercado de productos	19
3.21.- Costo por financiamiento del mercado de valores	19
3.22.- Reajuste y diferencia de cambio	19

INDICE	Pág. N°
4.- Gestión de Riesgo Financiero	20
5.- Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos	22
6.- Reajuste y Diferencia de Cambio	22
7.- Efectivo y Efectivo Equivalente	22
8.- Impuesto a la renta e Impuestos Diferidos	23
9.- Instrumento por Categoría	24
10.- Instrumento a valor razonable del mercado de productos cartera propia	26
11.- Saldos y Transacciones con partes relacionadas	27
12.- Inversión en Sociedades	29
13.- Intangibles	30
14.- Propiedades, planta y equipo	31
15.- Provisiones	32
16.- Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	33
17.- Contingencias y Compromisos	35
18.- Patrimonio	38
19.- Sanciones	40
20.- Hechos Relevantes	40
21.- Hechos Posteriores	43
22.- Declaración de Responsabilidad	44

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

1.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
2014	2013
M\$	M\$

ACTIVOS	Nota		
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	12.902	54.826
11.02.00 Instrumentos financieros			
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible			
11.02.11 Renta variable (IRV)			
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)			
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida			
11.02.21 Renta variable			
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera			
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados			
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible			
11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida			
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento			
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV			
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF			
11.02.63 Otras			
11.03.00 Productos			
11.03.10 A valor razonable - Cartera propia disponible			
11.03.11 Productos agropecuarios			
11.03.12 Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)			
11.03.13 Facturas	10	325.169	389.931
11.03.14 Títulos representativos de facturas (TRF)			
11.03.15 Otros			
11.03.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida			
11.03.21 Productos agropecuarios			
11.03.22 Títulos representativos de productos agropecuarios			
11.03.23 Otros			
11.03.30 A valor razonable - Instrumentos derivados			
11.03.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible			
11.03.41 Facturas			
11.03.42 Títulos representativos de facturas			
11.03.43 Otros			
11.03.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida			
11.03.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento			
11.03.61 Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios			
11.03.62 11 Operaciones de compra con retroventa sobre TRP			
11.03.63 Otras			
11.04.00 Deudores por intermediación			
11.05.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			
11.06.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas			
11.07.00 Otras cuentas por cobrar		435	727
11.08.00 Impuestos por cobrar		707	1.812
11.09.00 Impuestos diferidos	8	-1.758	509
11.10.00 Inversiones en sociedades	12	138.064	135.991
11.11.00 Intangibles	13	5	1.727
11.12.00 Propiedades, planta y equipo	14	0	0
11.13.00 Otros activos			
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		475.523	585.524

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

2.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
2014	2013
M\$	M\$

PASIVOS	Nota		
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros			
21.01.10 A valor razonable			
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados			
21.01.30 Obligaciones por financiamiento			
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV			
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF			
21.01.33 Otras			
21.02.00 Pasivos del mercado de productos			
21.02.10 A valor razonable			
21.02.20 A valor razonable - Instrumentos derivados			
21.02.30 Obligaciones por financiamiento			
21.02.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre productos agropecuarios			
21.02.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre TRP			
21.02.33 Otras			
21.03.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
21.04.00 Acreedores por intermediación			
21.05.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			
21.06.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas			
21.07.00 Otras cuentas por pagar		1.158	79.903
21.08.00 Provisiones	15	4.236	4.499
21.09.00 Impuestos por pagar		1.780	353
21.10.00 Impuestos diferidos			
21.11.00 Otros pasivos			
21.00.00 Total pasivos		7.173	84.754
Patrimonio			
22.01.00 Capital		387.118	387.118
22.02.00 Reservas		4.940	4.940
22.03.00 Resultados acumulados		106.493	-18.030
22.04.00 Resultado del ejercicio		-30.202	126.742
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones			
22.00.00 Total patrimonio	18	468.350	500.770
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		475.523	585.524

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS					
	01/01/2014	01/01/2013	01/07/2014	01/07/2013	
Nota	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	
Resultado por intermediación					
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	53.207	26.150	33.230	4.807
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles				
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	-10.348	-18.560	-2.187	-5.093
30.10.04	Otras comisiones				
30.10.00	Total resultado por intermediación	42.859	7.590	31.043	-286
Ingresos por servicios					
30.20.01	Ingresos por custodia				
30.20.02	Ingresos por asesorías	28.326	202.991	3.371	101.984
30.20.03	Otros ingresos por servicios				
30.20.00	Total ingresos por servicios	28.326	202.991	3.371	101.984
Resultado por productos					
30.30.01	A valor razonable	18.657	24.953	9.696	2.571
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos derivados				
30.30.03	A costo amortizado				
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento				
30.30.00	Total resultado por productos	18.657	24.953	9.696	2.571
Resultado por instrumentos financieros					
30.40.01	A valor razonable				
30.40.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados				
30.40.03	A costo amortizado				
30.40.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento				
30.40.00	Total resultado por instrumentos financieros	0	0	0	0
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.50.01	Gastos por financiamiento del mercado de productos				
30.50.02	Gastos por financiamiento del mercado de valores				
30.50.03	Otros gastos financieros				
30.50.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	0	0	0	0
Gastos de administración y comercialización					
30.60.01	Remuneraciones y gastos de personal	-103.654	-48.721	-34.594	-17.985
30.60.02	Gastos de comercialización				
30.60.03	Otros gastos de administración	-12.032	-12.227	-5.815	-7.178
30.60.00	Total gastos de administración y comercialización	-115.685	-60.947	-40.408	-25.164
Otros resultados					
30.70.01	Reajuste diferencia de cambio				
30.70.02	Resultado de inversiones en sociedades	2.072	-2.580	1.452	-2.580
30.70.03	Otros ingresos (gastos)	1.417	367	71	-36
30.70.00	Total otros resultados	3.489	-2.213	1.523	-2.616
30.80.00	Resultado antes de impuesto a la renta	-22.354	172.374	5.225	76.490
30.90.00	Impuesto a la renta	-7.847	-2.710	-253	221
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-30.202	169.663	4.972	76.711
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-30.202	169.663	4.972	76.711
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo				
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio				
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades				
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio				
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales				
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	-30.202	169.663	4.972	76.711

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

2.1.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

SVS - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	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					
			M\$	M\$	M\$					M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01/01/2014		387.118	0	0	4.940	-18.030	126.742	0	500.770
40.20.00	Aumento (disminución) de capital									0
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio		0	0	0	0	-30.202	0	0	-30.202
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									0
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio						-30.202			-30.202
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados					126.742	-126.742			0
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas									0
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio					-2.538	320			-2.219
40.00.00	Saldos final al 30/09/2014	18	387.118	0	0	4.940	106.174	-29.882	0	468.350

SVS - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	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					
			M\$	M\$	M\$					M\$
40.10.00	Saldo inicial al 01/01/2013		387.118			4.940	-38.642	20.612		374.028
40.20.00	Aumento (disminución) de capital									0
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio		0	0	0	0	169.663	0	0	169.663
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio									0
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio						169.663			169.663
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados					20.612	-20.612			0
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas									0
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio									0
40.00.00	Saldos final al 30/09/2013	18	387.118	0	0	4.940	-18.030	169.663	0	543.691

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO			
		Año terminado el 30 de septiembre de 2014	Año terminado el 30 de septiembre de 2013
	Nota	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	53.500	26.189
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	106.026	-61.727
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos derivados del mercado de productos		
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos		
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías y custodia	28.299	202.991
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	-205.398	-67.839
51.18.00	Impuestos pagados		
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-24.683	-25.286
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	-42.256	74.328
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos del mercado de productos		
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros del mercado de valores		
52.13.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		
52.14.00	Aumentos de capital		
52.15.00	Reparto de utilidades y de capital		
52.16.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
53.11.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores		
53.12.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados del mercado de valores		
53.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores		
53.14.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		
53.15.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		
53.16.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		
53.17.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo		
53.18.00	Inversiones en sociedades	0	-98.878
53.19.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	333	1.128
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	333	-97.750
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	-41.924	-23.422
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		
50.30.00	VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-41.924	-23.422
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	54.066
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	80.644

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Información General

FT Corredores de Bolsa de Productos S.A., Rol Único Tributario N° 76.030.732-7 se constituyó mediante escritura pública de fecha 04 de agosto de 2008, otorgada ante el Notario doña Carmen Hortensia Soza Muñoz, Abogado, Notario público suplente de la Titular doña Maria Soledad Santos Muñoz de la Séptima Notaria de Santiago. El extracto de los estatutos de esta Sociedad se inscribió a fojas 37.057 número 25.528 del Registro de Comercio de Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008, se publicó en el Diario Oficial con fecha 18 de agosto de 2008.

El 3 de marzo de 2009, la Superintendencia de Valores y Seguros otorgó a la Sociedad la inscripción en el Registro de Corredores de Bolsa de Productos Agropecuarios bajo el N° 009.

El 19 de mayo de 2010, en cuarta junta extraordinaria de accionistas se convino modificar su Razón Social de FT Corredores de Bolsa de Productos S.A. a Banosorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., inscrita en el registro de comercio con fecha 27 de mayo de 2010.

El 20 de abril de 2011, en quinta junta extraordinaria de accionistas se convino modificar su Razón Social de Banosorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. a ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., inscrita en el registro de comercio con fecha 10 de mayo de 2011.

El Objeto social de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. es:

Efectuar operaciones de intermediación de productos, en las bolsas de productos, incluyendo en aquellas la compra o venta de productos por cuenta propia.

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

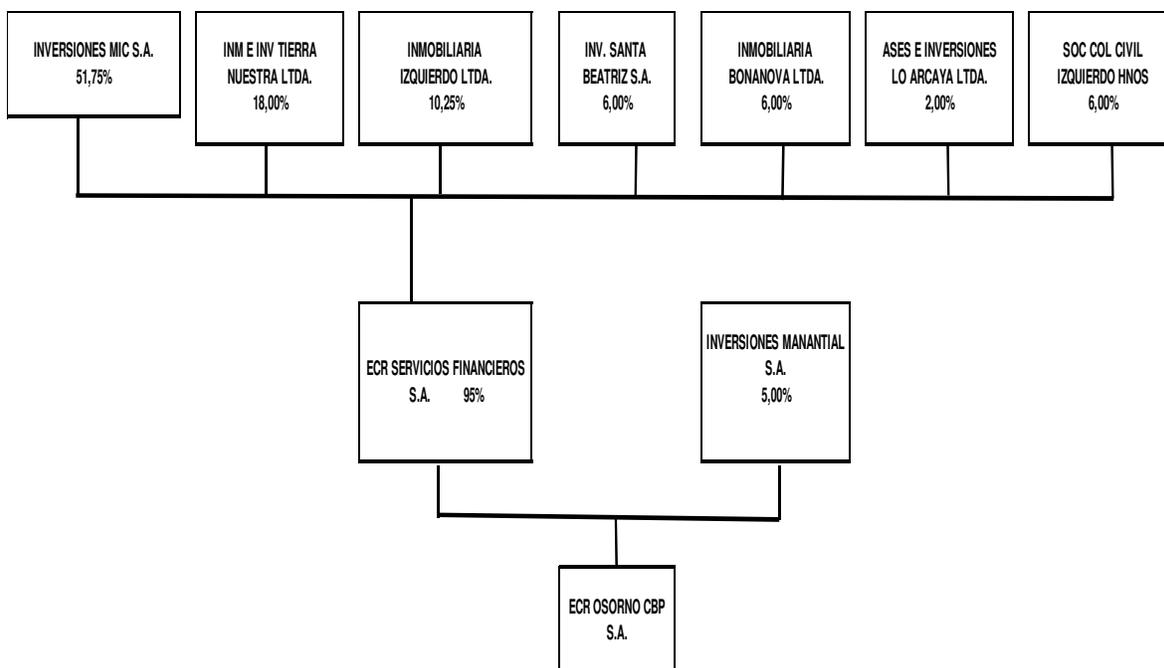
Ejercer las demás actividades complementarias a las operaciones de intermediación de productos que sean autorizadas expresamente por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los actos y contratos que sean necesarios o conducentes a dichos fines específicos.

ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. esta ubicado en Ricardo Lyon N° 1688, Comuna de Providencia, Ciudad de Santiago.

El Directorio en conjunto a la administración aprueban con fecha 16 de octubre de 2014 los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2014.

ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. actualmente pertenece al Grupo económico ECR GROUP, su composición es:



La Auditoría a los Estado Financieros son realizados por ACYSS AUDITORES CONSULTORES LIMITADA, Rol Único tributario N° 76.064.140-5, Inscrito en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 39, de Fecha 07 de Septiembre de 2010, en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Superintendencia.

ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. tiene como principal negocios servicios que realiza **Intermediación de Productos por cuenta de Terceros**.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de Productos por cuenta de Terceros	9	1

2.- Bases de Preparación

Los Estados Financieros de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., correspondiente al 30 de junio de 2014 fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Internacional Accounting Standards board (En adelante “IASB”), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH).

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., al 30 de septiembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo, los cuales fueron aprobados por el Directorio con fecha 16 de octubre de 2014.

La administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, modificaciones e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. en el período de su

aplicación inicial, excepto por la aplicación de NIIF 9 (fecha de aplicación 1 de enero de 2015), la cual de acuerdo a requerimientos de la SVS es de aplicación anticipada.

2.1.- Declaración de cumplimiento con las IFRS

Estos Estados de Situación Financiera han sido preparados para ser utilizados por la administración de la Sociedad como parte del proceso de conversión a Normas Internacionales de información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 30 de septiembre de 2014, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”).

2.2.- Período cubierto

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014; al 31 de diciembre de 2013.

Estado de Resultado Integrales al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de septiembre de 2013 y al período de tres meses comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Estados de Cambio en el Patrimonio al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de septiembre de 2013.

Estados de Flujo de Efectivo Directo al 30 de septiembre de 2014 y al 30 de septiembre de 2013.

2.3.- Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los estados financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la sociedad.

2.4.- Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros. En el caso de que los estados financieros no se elaboren bajo la hipótesis de negocio en marcha, tal hecho será objeto de revelación explícita, junto con las hipótesis alternativas sobre las que han sido elaborados, así como las razones por las que la entidad no puede ser considerada como un negocio en marcha.

Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la gerencia tendrá en cuenta toda la información que esté disponible para el futuro, que deberá cubrir al menos, pero no limitarse a, los doce meses siguientes a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera. El grado de detalle de las consideraciones dependerá de los hechos que se presenten en cada caso. Cuando la entidad tenga un historial de operación rentable, así como facilidades de acceso a recursos financieros, la conclusión de que utilizar la hipótesis de negocio en marcha es lo apropiado, podrá alcanzarse sin realizar un análisis en profundidad. En otros casos, la gerencia, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de continuidad resulta apropiada, habrá de ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente.

2.5.- Reclasificaciones significativas y ajustes

El ajuste del valor de Inversiones en Otras Sociedades por efectos del valor de la Bolsa de Productos, el cual deberá ser ajustado a Valor Justo de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9 constituyendo un ajuste de primera adopción con efecto en Resultado Acumulado. Sin embargo, se mantuvo el método de Valor Patrimonial por no poder determinar un valor justo para la inversión, a la fecha de cierre de los estados financieros.

3.- Resumen de principales políticas contables.

3.1.- Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

Enmienda a NIIF	Aplicación obligatoria para:
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 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 Sepasrados	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición - Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2014
NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definido; Contribuciones de Empleados.	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2014
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016
Aclaraciones de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmienda a la NIC 16 y NIC 38)	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016
Metodo de la participacion en los estados financieros individuales (modif NIC 27)	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016
Venta de aportes de activos entre un Inversionista y su coligada o negocio conjunto	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016
Mejoras anuales ciclo 2012 - 2014	Periodo anuales que comienzan en o después del 01 de julio de 2016

3.2.- Efectivo y efectivo equivalente:

Corresponde a los Saldo de Caja; Banco e Inversión en Fondos Mutuos. El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

3.3.- Activos a valor razonable del mercado de productos:

Al 30 de septiembre de 2014 se registran Activos a valor razonable del mercado de productos por M\$ 325.169.-, los cuales corresponden a Facturas por Cuenta Propia y al 31 de diciembre de 2013 se registran Activos a valor razonable del mercado de productos por M\$ 389.931.-, los cuales corresponden a Facturas por Cuenta Propia.

3.4.- Activos financieros a valor razonable del mercado de valores:

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efectos en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto, y para las cuales existen evidencia reciente sobre la realización de beneficios en el corto plazo. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra activos de este tipo.

3.5.- Activos a costo amortizado del mercado de productos:

Los activos a costo amortizado son activos financieros no derivados, representativos de productos agropecuarios, sobre los cuales la administración podría percibir flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no se registran activos de este tipo.

3.6.- Activos financieros costo amortizado del mercado de valores:

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, sobre los cuales la administración podría percibir flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no registra activos de este tipo.

3.7.- Deudores por intermediación:

Corresponde a Saldo por Cobrar a la parte Inversionista del Negocio de Intermediación de Productos. Son todos aquellos que reúnan los requisitos establecidos por el Directorio de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. a la fecha no existe saldo con Deudores por Intermediación.

3.8.- Inversión en Sociedades:

Corresponde al 5,33% de participación en la Bolsa de Productos de Chile, equivale a 35.000 Acciones de un total de 656.681 Acciones Suscritas y Pagadas, el Total patrimonio informado al 30 de septiembre de 2014 es M\$ 2.590.313.- y el Total patrimonio informado por la Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2013 es M\$ 2.551.433.- La cual se presenta a Valor Patrimonial (VP).

3.9.- Propiedades, Planta y Equipo:

Se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

3.10.- Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. Al 30 de

septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no se registran transacciones en moneda extranjera.

3.11.- Deterioro de activos:

La sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor.

3.12.- Acreedores de intermediación:

Corresponde a Saldo por Pagar a la parte Cedente del Negocio de Intermediación de Productos, son todos aquellos que le venden a pagadores inscritos o que reúnan los requisitos para ser inscritos. A la fecha no existe saldo con Acreedores por Intermediación.

3.13.- Pasivo a valor razonable del mercado de productos:

En esta categoría se clasificará aquellos pasivos transados en el mercado de productos, los cuales se miden al valor razonable a la fecha de cierre y su efecto se reconoce en el resultado del ejercicio que Corresponda. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra pasivos de este tipo.

3.14.- Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores:

En esta categoría se clasificará aquellos pasivos transados en el mercado de valores, los cuales se miden al valor razonable a la fecha de cierre y su efecto se reconoce en el resultado del ejercicio que corresponda. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra pasivos de este tipo.

3.15.- Pasivos a costo amortizado del mercado de productos:

Los pasivos financieros inicialmente se valorizan a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra pasivos de este tipo.

3.16.- Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores:

Los pasivos financieros inicialmente se valorizan a su valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra pasivos de este tipo.

3.17- Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los efectos futuros por cambios en la legislación tributaria vigente o cambios en la tasa de impuestos serán reconocidos por la sociedad a partir de la fecha en que la ley que apruebe dichos cambios sea publicada. Los Impuestos diferidos se calculan en base a diferencias temporales.

3.18.- Provisiones:

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y que probablemente que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso.

3.19.- Reconocimiento de Ingresos:

Los Ingresos ordinarios asociados a la presentación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la presentación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, en la fecha del balance, puede ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la presentación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizadas con confiabilidad.

3.20.- Costo por financiamiento del mercado de productos:

Los costos por financiamiento del mercado de productos, son costos en los que incurre la sociedad, para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones, y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra costos de este tipo.

3.21.- Costo por financiamiento del mercado de valores:

Los costos por financiamiento del mercado de valores, son costos en los que incurre la sociedad, para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones, y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores. Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no registra costos de este tipo.

3.22.- Reajuste y diferencia de cambio:

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los tipos de cambios y valores de cierres respectivamente. Esta sociedad no registra costos de este tipo, ya que solo transa en moneda local.

4.- Gestión del Riesgo Financiero

ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. tiene asignado los recursos necesarios para llevar un adecuado control de riesgo del negocio, inversiones y gestión de operaciones.

La Sociedad invierte en fondos mutuos de rentabilidad fija en filiales y no filiales de bancos de la plaza, en periodos de corto plazo. Esta inversión se genera exclusivamente por excedentes de caja.

Los límites de inversión son:

Institución Financiera	Límite por Entidad
Banco Santander	100%

Institución	Límite por Entidad
Cruz del Sur	100%

Otro tipo de Inversiones

Estas inversiones consisten en la adquisición de facturas con mérito ejecutivo que son transadas en la Bolsa de Productos de Chile y que cumplen con la normativa vigente establecida por este organismo. La adquisición de este tipo de instrumentos, genera un riesgo pagador, riesgo que ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. cuantifica y evalúa según el cumplimiento de los parámetros que establece la Bolsa de Productos de Chile, para calificar a los pagadores de este tipo de instrumentos.

Riesgo de Liquidez:

Este tipo de riesgo se refiere a la eventual incapacidad de pagar los compromisos de manera oportuna por no disponer de los activos líquidos suficientes.

Para el caso particular de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. el riesgo de liquidez es muy bajo, por cuanto, habida consideración del flujo de caja necesario para

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

cumplir con los compromisos, los recursos se encuentra mayoritariamente en banco, con disponibilidad inmediata, o bien invertidos en fondos mutuos con rescate diario.

Al 30 de septiembre de 2014, el patrimonio depurado de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. asciende a la suma de M\$ 468.350.- según el siguiente detalle:

PATRIMONIO DEPURADO		
		M\$
Patrimonio contable		468.350
Activos intangibles	(-)	5
Saldo Deudor de Cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al corredor	(-)	0
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	0
Activos impagos	(-)	0
Patrimonio Depurado		468.345
Comparación con Patrimonio Mínimo Legal (4)		
CONCEPTO		UF
	M\$	
Patrimonio Mínimo Legal	336.331	14.000,00
	144.142	6.000,00
Patrimonio Depurado	468.345	19.378,67
Valor UF		24.168,02

5.- Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Según las políticas contables significativas en relación a la preparación de los estados financieros, la Sociedad aplica sólo provisión de vacaciones devengadas a la fecha de presentación.

6.- Reajuste y Diferencia de Cambio

Al 30 de septiembre de 2014	Abono (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	Unidad Fomento	Otros	Total
	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente					
Deudores por intermediación					
Otras cuentas por cobrar					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas					
Otros activos					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras					
Acreedores por intermediación					
Otras cuentas por pagar					
Cuentas por pagar a partes relacionadas					
Otros pasivos					
Total diferencia de cambio	0	0	0	0	0

La sociedad sólo efectúa operaciones en moneda funcional, por lo tanto, no aplica reajustes ni diferencias de cambio.

7.- Efectivo y Efectivo Equivalente

Efectivo según el estado de situación financiera	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Caja	0.-	0.-
Bancos	12.902.-	13.730.-
Fondos Mutuos	0.-	41.096.-
Total	12.902.-	54.826.-

8.- Impuestos a la Renta e Impuesto Diferido.

El origen de los impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente.

Activos por Impuesto Diferido	30-09-2014 M\$	Tasa %	Impto. Diferido	31-12-2013 M\$
Provisión de Vacaciones	2.195.-	21%	461.-	2.547.-
Diferencia VP	1.452.-	21%	305.-	0.-
Diferencia VP Retroactiva	-12.690.-	20%	-2.538.-	0.-
Total	-9.043.-		-1.772.-	2.547.-

Al 30 de septiembre de 2014 se realiza el ajuste por diferencia de tasa de impuesto a la renta (20% vs 21%) dando como resultado M\$ 15.- El resultado por impuesto diferido total (activo) al 30 de septiembre de 2014 es – M\$ 1.758.-

9.- Instrumentos por Categoría

Activos al 30 de septiembre de 2014

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	12.902			12.902
Instrumentos financieros				0
Cartera propia disponible	325.169			325.169
Cartera propia comprometida				0
Derivados				0
Productos				0
Cartera propia disponible				0
Cartera propia comprometida				0
Derivados				0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar			1.607	1.607
Inversiones en sociedades		138.064		138.064
Total	338.070	138.064	1.607	477.742

Activos al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	54.826			54.826
Instrumentos financieros				0
Cartera propia disponible	389.931			389.931
Cartera propia comprometida				0
Derivados				0
Productos				0
Cartera propia disponible				0
Cartera propia comprometida				0
Derivados				0
Deudores por intermediación				0
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia				0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas				0
Otras cuentas por cobrar			4.775	4.775
Inversiones en sociedades		135.991		135.991
Total	444.757	135.991	4.775	585.524

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

Pasivos al 30 de septiembre de 2014

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros			0
A valor razonable			0
Derivados			0
Obligaciones por financiamiento			0
Pasivos del mercado de productos			0
A valor razonable			0
Derivados			0
Obligaciones por financiamiento			0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			0
Acreeedores por intermediación			0
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			0
Cuentas por pagar a partes relacionadas			0
Otras cuentas por pagar		2.938	2.938
Otros pasivos	4.236		4.236
Total	4.236	2.938	7.173

Pasivos 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			0
A valor razonable			0
Derivados			0
Obligaciones por financiamiento			0
Pasivos del mercado de productos			0
A valor razonable			0
Derivados			0
Obligaciones por financiamiento			0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			0
Acreeedores por intermediación			0
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia			0
Cuentas por pagar a partes relacionadas			0
Otras cuentas por pagar		80.255	80.255
Otros pasivos	4.499		4.499
Total	4.499	80.255	84.754

Nota: La clasificación otros pasivos se componen de cheques girados no cobrados y cuentas por pagar dentro del período.

10.- Instrumentos a Valor Razonable del Mercado de Productos Cartera Propia.

Al 30 de septiembre de 2014

Instrumentos a valor razonable del mercado de productos	Cartera propia comprometida				Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Productos agropecuarios	0.	0.	0.-	0.	0.
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	0.	0.	0.-	0.	0.
Facturas	325.169.	0.	0.-	0.	325.169.
Títulos representativos de facturas (TRF)	0.	0.	0.-	0.	0.
Otros (definir)	0.	0.	0.-	0.	0.
Total instrumentos a valor razonable	325.169.	0.	0.-	0.	325.169.

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos a valor razonable del mercado de productos	Cartera propia comprometida				Total
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Productos agropecuarios	0.	0.	0.-	0.	0.
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	0.	0.	0.-	0.	0.
Facturas	389.931.	0.	0.-	0.	389.931.
Títulos representativos de facturas (TRF)	0.	0.	0.-	0.	0.
Otros (definir)	0.	0.	0.-	0.	0.
Total instrumentos a valor razonable	389.931.	0.	0.-	0.	389.931.

11.- Saldos y Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3	507.132	512		
Intermediación de operaciones a plazo (repos) agropecuarios					
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre productos agropecuarios					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre TRP					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF					
Instrumentos derivados del mercado de productos					
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Cuentas corrientes					
Compraventa de moneda extranjera					
Asesorías					
Otros (especificar)					
Total	3	507.132	512	0	0

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	13	993.834	1.040		
Intermediación de operaciones a plazo (repos) agropecuarios					
Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios					
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV					
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre productos agropecuarios					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre TRP					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV					
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF					
Instrumentos derivados del mercado de productos					
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores					
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia					
Cuentas corrientes					
Compraventa de moneda extranjera					
Asesorías					
Otros (especificar)					
Total	13	993.834	1.040	0	0

Las transacciones corresponden a operaciones de intermediación a precios de mercado y transacciones por asesorías.

ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013, y 30 de septiembre de 2013

a) Al 30 de septiembre de 2014

Empresa Relacionada	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring y finanzas S.A.	1	65.836	87		
Factoring y finanzas S.A.	1	39.224	44		
Factoring y finanzas S.A.	1	402.072	381		
Total	3	507.132	512	0	0

b) Al 31 de diciembre de 2013

Empresa Relacionada	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring y finanzas S.A.	1	122.106	312		
Factoring y finanzas S.A.	1	102.816	41		
Factoring y finanzas S.A.	1	46.339	0		
Factoring y finanzas S.A.	1	77.995	12		
Factoring y finanzas S.A.	1	30.787	59		
Factoring y finanzas S.A.	1	61.769	108		
Factoring y finanzas S.A.	1	51.161	83		
Factoring y finanzas S.A.	1	135.087	272		
Inmobiliaria Izquierdo	1	51.716	15		
INMOBILIARIA IZQUIERDO	1	31.136	11		
INMOBILIARIA IZQUIERDO	1	62.451	20		
Factoring y finanzas S.A.	1	136.420	0		
Factoring y finanzas S.A.	1	84.051	106		
Total	13	993.835	1.040	0	0

La sociedad no aplica políticas de precios, provisión por deterioro de valor o incobrables y garantías exigidas con partes relacionadas. Esto debido al tipo de transacciones entre empresas relacionadas.

12.- Inversiones en Sociedades.

Inversiones Valoradas al 30 de septiembre de 2014

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información Emisor			
	Nº			M\$	Patrimonio	Resultado	Fecha Información
					M\$	M\$	DD/MM/AA
Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	35.000.-	5.33%	138.064.-	2.590.313.-	38.895.-	30-09-2014	
Total	35.000.-	5,33%	138.064.-	2.590.313.-	38.895.-		

Inversiones Valoradas al 31 de diciembre de 2013

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información Emisor			
	Nº			M\$	Patrimonio	Resultado	Fecha Información
					M\$	M\$	DD/MM/AA
Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	35.000.-	5.33%	135.991.-	2.551.433.-	-31.770.-	31-12-2013	
Total	35.000.-	5.33%	135.991.-	2.551.433.-	-31.770.-		

Inversión Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	01-01-2014 al 30-09-2014 M\$	01-01-2013 al 31-12-2013 M\$
Saldo al Inicio	135.991.-	39.537.-
Adquisiciones	0.-	98.843.-
Utilidad (Perdida)	2.073.-	-2.389.-
Otros movimientos patrimoniales	0.-	0.-
Total	138.064.-	135.991.-

13.- Intangibles

Al 30 de septiembre de 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	679		5.273	5.953
Adiciones del ejercicio				0
Bajas o retiros del ejercicio.				0
Valor bruto al 30 septiembre 2014	679	0	5.273	5.953
Amortización del ejercicio	-164		-1.558	-1.722
Amortización acumulada	-515		-3.710	-4.225
Valor neto al 30 septiembre 2014	0	0	5	5

Al 31 de diciembre de 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	679		5.273	5.952
Adiciones del ejercicio				0
Bajas o retiros del ejercicio.				0
Valor bruto al 31 diciembre 2013	679	0	5.273	5.952
Amortización del ejercicio	-82		-781	-862
Amortización acumulada	-432		-2.929	-3.361
Valor neto al 31 diciembre 2013	164	0	1.562	1.727

14.- Propiedades, Planta y Equipo

Al 30 de septiembre de 2014

Propiedades, planta y equipo	Terreros	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial			0			0
Adiciones del Ejercicio						
Bajas o retiros del ejercicio						
ajuste y/o reclasificaciones						
Valor bruto al 30 septiembre de 2014	0	0	0	0	0	0
Depreciación del ejercicio						
Depreciación acumulada						
Valor neto al 30 de septiembre de 2014	0	0	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2013

Propiedades, planta y equipo	Terreros	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial			628			628
Adiciones del Ejercicio						
Bajas o retiros del ejercicio						
ajuste y/o reclasificaciones						
Valor bruto al 31 diciembre de 2013	0	0	628	0	0	628
Depreciación del ejercicio			-115			-115
Depreciación acumulada			-513			-513
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	0	0	0	0	0	0

15.- Provisiones

Al 30 de septiembre de 2014

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Varias	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	2.547	1.952	4.499
Provisiones constituidas	2.195	2.041	4.236
Reverso de provisiones	-2.547	-1.952	-4.499
Provisiones utilizadas en el año	0	0	0
Total	2.195	2.041	4.236

Al 31 de diciembre de 2013

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Varias	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	2.039	3.847	5.886
Provisiones constituidas	6.285	28.299	34.584
Reverso de provisiones	0	0	0
Provisiones utilizadas en el año	-5.777	-30.194	-35.971
Total	2.547	1.952	4.499

16.- Resultado por Líneas de Negocio del Mercado de Productos

Desde 01 de Enero de 2014 al 30 de septiembre de 2014 los resultados por líneas de negocios se Detallan en el siguiente Cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	53.207																53.207
Cartera Propia	22.068	3.411															18.657
Productos Agropecuarios																	
TRP																	
Facturas																	
TRF																	
Otros																	
Repos productos agropecuarios																	
Repos TRP																	
Derivados																	
Custodia																	
Asesorías	28.299																28.299
Compraventa de moneda extranjera																	
Otras																	
Total	28.299	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.299

Desde 01 de Enero de 2013 al 30 de septiembre de 2013 los resultados por líneas de negocios se Detallan en el siguiente Cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Intermediación	26.150																26.150
Cartera Propia	40.100	15.146															24.953
Productos Agropecuarios																	
TRP																	
Facturas																	
TRF																	
Otros																	
Repos productos agropecuarios																	
Repos TRP																	
Derivados																	
Custodia																	
Asesorías	202.991																202.991
Compraventa de moneda extranjera																	
Otras																	
Total	269.241	15.146	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	254.094

17.- Contingencias y Compromisos

Garantías de obligaciones propias:

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no existen garantías de obligaciones propias que informar.

Garantías reales:

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no existen garantías reales que informar.

Legales:

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

Custodia de Valores:

El monto de la custodia de valores de terceros al 30 de septiembre de 2014, es el siguiente:

Custodia	Total		Entidad en custodia			
	M\$	N° de Clientes	Almacén de Depósito	Bolsa de producto	DCV	Otros (especificar)
Productos:			%	%	%	%
Productos agropecuarios						
TRP						
Facturas	0.-			0%		
TRF						
Otros						
Subtotal	0.-			0%		
Valores:						
IRV						
IRF e IIF						
Otros						
Subtotal						
TOTAL	0.-			0%		

La Sociedad no registra custodia de valores de terceros al 30 de septiembre de 2014 y años anteriores.

Garantías personales:

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

Garantías por operaciones:

Con 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, su vigencia es desde el 18 de mayo de 2014 hasta el 18 de mayo de 2015 con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

Con el Objeto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 11 y 12 de la Ley N° 19.220, la Sociedad ha contratado una póliza de seguros con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de obligaciones del afianzado como intermediario de productos. Dicha garantía asciende a 6.000 unidades de fomento, su vigencia es desde el 03 de octubre de 2014, hasta el 03 de octubre de 2015 con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Esta se renovó con fecha 30 de septiembre de 2014.

18.- Patrimonio

a) Capital

Capital	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Capital	387.118.-	387.118.-
Total	387.118.-	387.118.-

Capital al 30 de septiembre de 2014

Total accionistas o socios	02
Total Acciones	1.000.-
Total Acciones suscritas por pagar	0.-
Total Acciones pagadas	1.000.-

Capital social	387.118.-
Capital suscrito por pagar	0.-
Capital pagado	387.118.-

Capital al 31 de diciembre de 2013

Total accionistas o socios	02
Total Acciones	1.000.-
Total Acciones suscritas por pagar	0.-
Total Acciones pagadas	1.000.-

Capital social	387.118.-
Capital suscrito por pagar	0.-
Capital pagado	387.118.-

b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2014

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al			4.940.	4.940.
Resultados integrales del ejercicio				
Transferencia a resultados acumulados				
Total			4.940.	4.940.

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			4.940.	4.940.
Resultados integrales del ejercicio				
Transferencia a resultados acumulados				
Total			4.940.	4.940.

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante los ejercicios de cada año, ha sido el siguiente:

Resultados Acumulados	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo Inicial	108.712.-	-18.030.-
Resultado del ejercicio	-30.202.-	126.742.-
Ajuste por primera aplicación de IFRS		
Otros		
Total	78.510.-	108.712.-

19.- Sanciones

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, la sociedad ni sus directores y ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

20.- Hechos Relevantes.

El 19 de abril de 2010 los socios actuales de FT Corredores de Bolsa venden y transfiere la totalidad de acciones a Inversiones MIC S.A. (99,9%) y a Marcelo Achondo Larenas (0,1%).

En Junta Extraordinaria de Accionistas de FT Corredores de Bolsa de Productos S.A., celebrada el día 07 de abril de 2010 se convino aumentar el capital social de M\$ 162.118.- dividido en 1.000 acciones nominativas sin valor nominal, a la suma de M\$ 167.118.- aumento que se entera con M\$ 5.000 pagados por los accionistas presentes, al contado y en dinero efectivo, a prorrata del número de acciones que poseen en la sociedad, manteniendo cada uno de ellos el mismo número de acciones de la Compañía

En Junta Extraordinaria de Accionistas de FT Corredores de Bolsa de Productos S.A., celebrada el día 19 de mayo de 2010, ante el Notario Público señora Verónica Torrealba Costabal Suplente del Titular don Iván Torrealba Acevedo, inscrita Registro de Comercio de Santiago con fecha 27 de mayo de 2010 en fojas 25.611 N° 17.545, según el extracto de estatutos se anoto en el repertorio N° 18.667, publicado el extracto en el Diario Oficial de la República de Chile el 26 de mayo de 2010, en esta Junta extraordinaria se convino modificar su Razón Social de FT Corredores de Bolsa de Productos S.A. a Banosorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. y Aumentar el capital social en M\$ 50.000 pagados por los accionistas presentes, al contado y en dinero efectivo, a prorrata del número de acciones que poseen en la sociedad, manteniendo cada uno de ellos el mismo número de acciones de la Compañía.

El 30 de septiembre de 2010, asumió como nuevo Gerente General el señor Renato Rivas Fuentealba en reemplazo del señor Marcelo Achondo Larenas

El 04 de noviembre de 2010 los socios de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. venden y transfiere la totalidad de acciones, su composición accionaría al 30 de septiembre de 2011 es:

INVERSIONISTA	ACC	%
ECR SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	700	70%
INVERSIONES MANANTIAL S.A.	200	20%
INVERSIONES COMAN LTDA	50	5%
INVERSIONES JIS LTDA.	50	5%
TOTAL	1.000	100%

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Banosorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., celebrada el día 20 de abril de 2011, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, inscrita Registro de Comercio de Santiago con fecha 10 de mayo de 2011 en fojas 24.532 N° 18.510 y se anoto al margen de fojas 37.057 N° 25528 del año 2008, según el extracto de estatutos se anoto en el repertorio N° 18.667, publicado el extracto en el Diario Oficial de la República de Chile el 18 de mayo de 2011, en esta Junta extraordinaria se convino modificar su Razón Social de Banosorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. a ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. y Aumentar el capital social en M\$ 120.000 pagados por los accionistas presentes, al contado y en dinero efectivo, a prorrata del número de acciones que poseen en la sociedad, manteniendo cada uno de ellos el mismo número de acciones de la Compañía.

Con Fecha 5 de mayo de 2011 ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. amplía su giro comercial de acuerdo a la Circular N° 1926 letras a y b publicada el 28 de mayo de 2009 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con Fecha 22 de junio de 2011 se da aviso a la Súper Intendencia de Valores y Seguros que nuestro Capital Depurado supera las UF 14.000.-, lo cual nos permite iniciar nuestras operaciones por cuenta propia.

Con Fecha 11 de Julio de 2011 ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. cambia su domicilio (Casa Matriz) de José domingo Cañas N° 1970, Comuna de Ñuñoa, Ciudad Santiago a Ricardo Lyon N° 1688 , comuna de Providencia, Ciudad de Santiago.

Con Fecha 10 de Agosto de 2011 ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A. cierra su sucursal ubicada en Roger de Flor N° 2950 Piso 6, Comuna de Las Condes, Ciudad de Santiago.

Al 30 de septiembre de 2011 su única dirección es Ricardo Lyon N° 1688, comuna de Providencia, Ciudad de Santiago.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de ECR Osorno Corredores de Bolsa de Productos S.A., celebrada el día 14 de octubre de 2011, ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo, inscrita Registro de Comercio de Santiago con fecha 08 de noviembre de 2011 en fojas 65.756 N° 48.181 y se anoto al margen de fojas 37.057 N° 25.528 del año 2008, según el extracto de estatutos se anoto en el repertorio N° 52.930, publicado el extracto en el Diario Oficial de la República de Chile el 11 de noviembre de 2011, en esta Junta extraordinaria se convino aumentar el capital social en M\$ 50.000.- pagados por los accionistas presentes, al contado y en dinero efectivo, a prorrata del número de acciones que poseen en la sociedad, manteniendo cada uno de ellos el mismo número de acciones de la Compañía.

Con Fecha 27 de diciembre de 2011 la sociedad informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la suspensión de actividades a partir de enero 2012.

Con Fecha 17 de Julio de 2012, Inversiones Coman Limitada vende su totalidad de Acciones (5%) a ECR Servicios Financieros S.A.

Con Fecha 14 de Agosto de 2012, Inversiones JIS Limitada vende su totalidad de Acciones (5%) a ECR Servicios Financieros S.A.

Con Fecha 16 de agosto de 2012 la sociedad informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la reiniciación de actividades a partir de agosto 2012.

Con Fecha 06 de Marzo de 2013, Inversiones Manantial S.A. vende el 15% de su actual participación Accionaria (20%) a ECR Servicios Financieros S.A.

La malla Accionarial al 30 de septiembre de 2014 es la siguiente:

INVERSIONISTA	ACC	%
ECR SERVICIOS FINANCIEROS S.A.	950	95%
INVERSIONES MANANTIAL S.A.	50	5%
TOTAL	1.000	100%

En el Acta de Sesión de directorio de Fecha 11 de abril de 2013, Marcelo Achondo Larenas presenta su renuncia al cargo de Director. El Directorio, por la unanimidad de sus miembros, designa en su reemplazo a Juan Pablo Barrios Toro. También Juan Carlos Martino Gonzalez renuncia a su cargo de Presidente del Directorio. El Directorio, por la unanimidad de sus miembros, designa en su reemplazo a Juan Eduardo Izquierdo Iñiguez

Con fecha 30 de junio de 2013, se subscribieron y pagaron 25.000 acciones de Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

21.-Hechos Posteriores

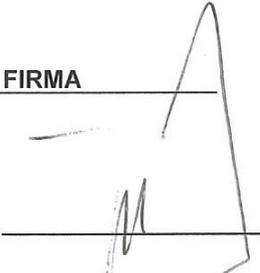
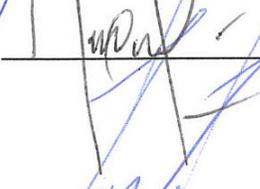
No existen hechos posteriores.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : 76.030.732-7
Razón Social : ECR OSORNO CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

En sesión de directorio de fecha 16 de octubre de 2014, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en el presente informe intermedio, referido al 30 de septiembre de 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera X
- Estado de Resultados Integrales X
- Estado de Flujo Efectivo X
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto X
- Notas Explicativas a los estados Financieros X
- Hechos Revelantes X

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Juan C. Martino González	Director	7.745.471-3	
Juan E. Izquierdo Iñiguez	Director	7.081.814-0	
Juan P. Barrios Toro	Director	9.973.751-4	
Renato A. Rivas Fuentealba	Gerente General	5.811.774-9	

Santiago, 16 de octubre de 2014.