ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014,
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A

SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

UNA EMPRESA S. E. P.

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	No auditado 30-09-2014 M$	Auditado 31-12-2013 M$
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	23.033	11.975
Otros activos financieros corrientes	7	2.280.626	3.455.475
Otros Activos No Financieros, Corriente	8	35.347	9.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	103.629	118.838
Inventarios	10	10.360	7.994
Activos por impuestos corrientes	11	35.252	55.163
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.488.247	3.659.389
Activos corrientes totales		2.488.247	3.659.389
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	13	11.311.460	9.599.217
Otros activos no financieros no corrientes	14	0	33.943
Activos intangibles distintos de la plusvalía		1.145	1.390
Propiedades, Planta y Equipo	15	2.332.030	2.361.836
Propiedad de inversión	16	113.062	114.664
Total de activos no corrientes		13.757.697	12.111.050
Total de activos		16.245.944	15.770.439
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	36.520	118.386
Provisión beneficios a los empleados	18	35.955	72.830
Otras provisiones a corto plazo		1.686	1.758
Pasivos por Impuestos corrientes	19	1.670	1.670
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		75.831	194.644
Pasivos corrientes totales		75.831	194.644
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	20	191.568	186.882
Total de pasivos no corrientes		191.568	186.882
Total pasivos		267.399	381.526
Patrimonio			
Capital emitido	21	9.269.735	9.269.735
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	6.708.810	6.119.178
Patrimonio total		15.978.545	15.388.913
Total de patrimonio y pasivos		16.245.944	15.770.439

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

Estado de Resultados Por Función	Nota	No auditado ACUMULADO 01-01-2014 30-09-2014	No auditado ACUMULADO 01-01-2013 30-09-2013	No auditado ACUMULADO 01-07-2014 30-09-2014	No auditado ACUMULADO 01-07-2013 30-09-2013
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	22	353.892	379.009	101.379	62.361
Costo de ventas	22	(321.835)	(308.299)	(130.329)	(106.340)
Ganancia bruta		32.057	70.710	(28.950)	(43.979)
Otros ingresos, por función	22	19.188	17.704	4.280	5.935
Gasto de administración	23	(367.185)	(333.934)	(125.057)	(123.547)
Otros gastos, por función	25	(1.602)	(3.314)	(534)	(534)
Ingresos financieros	26	374.165	362.546	123.226	120.553
Costos financieros	26	(16.096)	(15.938)	(5.833)	(5.435)
Diferencias de cambio	26	1.235	716	0	0
Resultado por unidades de reajuste	26	462.110	130.119	77.906	125.270
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		503.872	228.609	45.038	78.263
Gasto por impuestos a las ganancias	20	4.024	(8.799)	10.007	21.859
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		507.896	219.810	55.045	100.122
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		507.896	219.810	55.045	100.122
Ganancias por acción					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4,08	1,77	0,44	0,80
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica	20	4,08	1,77	0,44	0,80

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

Estado de Resultados Integral	No auditado ACUMULADO 01-01-2014 30-09-2014	No auditado ACUMULADO 01-01-2013 30-09-2013	No auditado ACUMULADO 01-07-2014 30-09-2014	No auditado ACUMULADO 01-07-2013 30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Estado de Resultado Integral	**507.896**	**219.810**	**55.045**	**100.122**
Ganancia	507.896	219.810	55.045	100.122
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
Coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	**507.896**	**219.810**	**55.045**	**100.122**

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

Estado de cambios en el patrimonio neto

Miles de pesos

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	9.269.735	6.119.178	15.388.913
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	6.119.178	15.388.913
Cambios en patrimonio			0
Resultado Integral			0
Ganancia (pérdida)		507.896	507.896
Otro resultado integral			0
Resultado integral			507.896
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		81.736	81.736
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			0
Total de cambios en patrimonio	0	589.632	589.632
Saldo Final Período Actual 30/09/2014 (no auditado)	9.269.735	6.708.810	15.978.545

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013	9.269.735	5.884.338	15.154.073
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	5.884.338	15.154.073
Cambios en patrimonio			0
Resultado Integral			0
Ganancia (pérdida)		219.810	219.810
Otro resultado integral			0
Resultado integral			219.810
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		44.120	44.120
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios			0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			0
Total de cambios en patrimonio	0	263.930	263.930
Saldo Final Período Anterior 30/09/2013 (no auditado)	9.269.735	6.148.268	15.418.003

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación	M$	M$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	433.399	380.187
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	371.267	360.025
Otros cobros por actividades de operación (Dev. Absorción utilidades, arriendos percibidos)	282.670	305.642
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(456.266)	(477.988)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(519.034)	(484.191)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo (pagos comision administradoras)	(23.288)	(18.641)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	88.748	65.034
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.802)	(5.636)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles		
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	165.112	160.225
Compras de otros activos a largo plazo	(238.000)	(337.633)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(77.690)	(183.044)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	11.058	(118.010)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	11.058	(118.010)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.975	161.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	23.033	43.324

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ÍNDICE

		Página
1.	**ENTIDAD QUE REPORTA**	**1**
a)	Constitución y resolución de autorización de la Sociedad	**1**
b)	Considerando las obligaciones que la Ley Nº 20.285, sobre acceso a la información Pública	**1**
c)	Inscripción al Registro de Comercio	**2**
d)	Objetivo de la Sociedad	**2**
	Descripción del Mercado	**3**
2.	**BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**	**4**
a)	Declaración de cumplimiento	**4**
b)	Bases de Medición	**4**
c)	Período contable	**5**
d)	Modelo de presentación de Estados Financieros	**5**
e)	Moneda funcional y presentación	**6**
f)	Estimación y criterios contables de la administración	**6**
g)	Nuevas normas e interpretaciones emitidas	**7**
h)	Nuevos pronunciamientos contables	**8**
3.	**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**	**12**
3.1	Instrumentos Financieros	**12**
a)	Activos financieros no derivados	**12**
b)	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	**13**
c)	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	**13**
d)	Préstamos y partidas por cobrar	**14**
e)	Efectivo y equivalentes al efectivo	**14**
f)	Capital	**14**
3.2	Deterioro	**14**
a)	Activos financieros no derivados	**14**
b)	Activos financieros medidos a costo amortizado	**15**
c)	Activos no financieros	**16**
3.3	Beneficios a los empleados	**16**
a)	Planes de beneficios definidos	**16**
b)	Vacaciones al personal	**17**
c)	Beneficios a corto plazo	**17**
d)	Bonos de incentivo	**17**

ÍNDICE (Continuación)

		Página
3.4	Ingresos	**17**
	a) Bienes vendidos	**17**
	b) Servicios	**18**
	c) Ingresos por arrendamientos	**18**
3.5	Subvenciones de Gobierno	**18**
3.6	Inventarios	**18**
3.7	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	**19**
3.8	Otros activos no financieros no corrientes	**19**
3.9	Intangibles	**19**
3.10	Propiedad, planta y equipos	**19**
3.11	Propiedades de inversión	**20**
3.12	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**20**
3.13	Segmento	**21**
4.	**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**	**21**
5.	**DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**	**21**
6.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO**	**22**
7.	**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**	**22**
8.	**OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**	**27**
9.	**DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES**	**27**
10.	**INVENTARIOS**	**29**
11.	**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**29**
12.	**SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS**	**30**
	a) Retribución del Directorio	**30**
	b) Retribución del personal clave de la gerencia	**32**

ÍNDICE (Continuación)

		Página
13.	**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**	**33**
14.	**OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES**	**44**
15.	**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**	**44**
16.	**PROPIEDADES DE INVERSIÓN**	**48**
17.	**CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	**49**
18.	**BENEFICIO A LOS EMPLEADOS**	**49**
19.	**PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**50**
20.	**PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**	**51**
21.	**CAPITAL Y RESERVAS**	**52**
22.	**INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**54**
	a) Ingresos de actividades ordinarias	**54**
	b) Otros ingresos, por función	**54**
	c) Costos de Venta	**55**
23.	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	**56**
24.	**GASTOS DEL PERSONAL**	**57**
25.	**OTROS GASTOS**	**58**
26.	**RESULTADO FINANCIERO NETO**	**58**
27.	**DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN**	**59**
28.	**POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**	**59**
29.	**SANCIONES**	**69**
30.	**CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**	**69**
31.	**HECHOS POSTERIORES**	**69**
32.	**MEDIO AMBIENTE**	**70**
33.	**HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO**	**70**

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de pesos - M$)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

a. Constitución y resolución de autorización de la Sociedad: Comercializadora de Trigo S.A. (en adelante COTRISA), se constituyó como sociedad anónima cerrada, establecida por escritura pública de fecha 16 de noviembre de 1986 y se rige por las disposiciones de la Ley Nº18.046 y su reglamento. Con fecha 24 de junio de 1996, al darse las condiciones para constituirse como sociedad anónima abierta, según Resolución Nº568 se autoriza su inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia. A partir del 20 de julio de 1999, en atención a que deja de reunir los requisitos establecidos en la Ley para tener el carácter de sociedad anónima abierta, la Superintendencia de Valores y Seguros, según resolución Ex. Nº232, canceló, a petición de parte, la inscripción en el Registro de Valores Nº568, por lo tanto, a partir de esa fecha Comercializadora de Trigo S.A. es una sociedad anónima cerrada, el domicilio de la empresa es Moneda 1040, piso 8 oficina 801, comuna de Santiago de Chile.

b. Considerando las obligaciones que la Ley Nº 20.285 sobre acceso a la información Pública, establece expresamente que COTRISA debe informar a la Superintendencia de Valores y Seguros según la norma especial contenida en su artículo décimo a las empresas públicas creadas por ley y a las empresas del estado y sociedades en que éste tenga participación accionaria superior al 50% o mayoría en el Directorio, quedando por lo tanto, COTRISA incluida dentro de las empresas obligadas por Ley al acceso a la información.

   En el inciso 4º del artículo décimo de la Ley Nº 20.285 se establece que las empresas, entre ellas COTRISA, estarán obligadas a entregar a la Superintendencia de Valores y Seguros, la misma información a que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad a la Ley Nº 18.046.

c. Inscripción al Registro de Comercio - La escritura de constitución se inscribió con fecha 16 de noviembre de 1986 en el repertorio Nº117.569 fojas 22.841 Nº12.315 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces.

d. Objetivo - COTRISA tiene por objeto comprar, vender, envasar, almacenar, transportar, distribuir, consignar y comercializar por cuenta propia o ajena todo tipo o clases de cereales y en general, realizar todos los negocios que sean necesarios o conducentes a la realización del objeto social.

DESCRIPCIÓN DEL MERCADO

El accionar de COTRISA está inmerso dentro de la economía agrícola del país, en particular, en la cadena productiva comercial de granos, extendida fundamentalmente entre las Regiones Metropolitana y de Los Ríos. El mercado antes señalado presenta características muy singulares, las cuales determinan la existencia de procesos de comercialización muy susceptibles a los cambios que experimenta la economía nacional. Entre éstas es posible destacar:

a) Atomización productiva y concentración de la demanda.

b) Asimetrías en el manejo de la información entre oferentes y demandantes respecto al funcionamiento de los mercados y de las condiciones de comercialización.

c) Un gran número de oferentes presentan limitaciones en capital de trabajo, financiamiento e infraestructura.

d) Heterogeneidad en la calidad de la producción.

e) Carencia de estándares obligatorios oficiales de calidad, de laboratorios independientes y de entidades comerciales arbitrales.

f) Escaso número de organizaciones cooperativas o estructuras de agentes comerciales privados con capacidad de acondicionamiento y almacenaje, que puedan mejorar el poder de negociación de los productores.

g) Desconocimiento y baja utilización de instrumentos de administración de riesgos de precios.

h) Inadecuada distribución de la infraestructura de acondicionamiento y almacenaje de granos.

i) Asimilación y reconocimiento económico del concepto de calidad entre los actores participantes en la cadena interna de granos.

En este escenario, COTRISA se desempeña, principalmente, como proveedor de servicios de acondicionamiento, almacenaje y certificación de calidades de granos. Cabe señalar, que si bien existen otras empresas que proveen estos servicios, éstas se encuentran ligadas directamente a procesos de compraventa de granos.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, vigentes al 30 de septiembre de 2014.

a. Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 25 de noviembre de 2014.

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera de Comercializadora de Trigo S.A. al 30 de septiembre 2014, 31 de diciembre 2013 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

b. Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados a base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

Activo	Medición
Otros activos financieros corrientes	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Costo amortizado
Inventarios	Costo o a su valor neto realizable, el menor.
Otros activos financieros no corrientes	Costo amortizado
Propiedades, Planta y Equipo	Valorizados a su costo de adquisición menos su depreciación y deterioro.

c. Período contable

Los Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

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

Estados de Resultados por Función, por los períodos de nueve y tres meses, terminados al 30 de septiembre 2014 y 2013.

Estados Intermedios de Resultados Integrales, por los periodos de nueve meses y tres meses, terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto, por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Estados Intermedios de Flujos de efectivos por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

d. Modelo de presentación de Estados Financieros

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Comercializadora de Trigo S.A. cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
- Estados Intermedios de Resultados por Función
- Estados Intermedios de Resultados Integrales
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo
- Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio Neto

e. Moneda Funcional y presentación

- Moneda de presentación y moneda funcional – Los Estados Financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la empresa, el cual está respaldado por el estudio realizado por una empresa de auditoría externa. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$).
  Cabe destacar que la administración de Comercializadora de Trigo S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera es el Peso Chileno.

- Bases de conversión – Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se presentan ajustadas a las siguientes equivalencias:
  UF $ 24.168,02 al 30 de septiembre de 2014
  UF $ 23.091,03 al 30 de septiembre de 2013
  UF $ 23.309,56 al 31 de diciembre de 2013
  UF = unidad de fomento
  UTM $42.304 al 30 de septiembre de 2014
  UTM $40.772 al 31 de diciembre de 2013
  UTM = unidad tributaria mensual

f. Estimación y criterios contables de la administración

Las estimaciones y criterios usados por la Administración 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.

A continuación se detallan las estimaciones y criterios de administración, más relevantes:

i. La vida útil de un activo está definida en términos de la utilidad esperada que el activo representa para la empresa. Al determinar la vida útil del activo se considera, entre otros factores, el uso esperado del activo, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica y comercial.

Los rangos de vidas útiles por clase de activos depreciables son:

Terrenos	Sin depreciación	
Construcciones en curso	Sin depreciación	
Edificios ante silos	50 años	Lineal
Silos	50 años	Por uso
Secadores	50 años	Por uso
Equipos	De 5 a 7 años	Lineal
Instalaciones fijas y accesorios	10 años	Lineal
Equipamiento de tecnologías de la información	3 años	Lineal
Vehículos de motor	8 años	Lineal
Mejoras de bienes en Planta arrendada	Según plazo del contrato	Lineal
Otras propiedades, plantas y equipos	5 a 10 años	Lineal

El cargo a resultado por concepto de depreciación del ejercicio ascendió a M$35.443 al 30 de septiembre de 2014 (M$35.844 en 2013).

ii. La indemnización por años de servicio es a todo evento y se presenta al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada período. En este caso corresponde a un empleado, Don Camilo Barrera, de la Planta de Lautaro y es equivalente a la última remuneración percibida multiplicada por el número de años de servicio y fracción superior a 6 meses con límite de 150 días de remuneración.

g. Nuevas normas e interpretaciones emitidas

Un número de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas no son aún efectivas para el período terminado al 30 de septiembre de 2014 y no han sido aplicadas al preparar estos estados financieros.
Ninguna de éstas se espera que tengan un efecto sobre los estados financieros de la Sociedad.

h. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

- Nuevas normativas, interpretaciones, enmiendas y mejoras obligatorias a la fecha de estos estados financieros:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	**Aplicación obligatoria para:**
IFRS 9: Instrumentos Financieros Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas.	Su fecha de aplicación está indeterminada.
IFRS 14: Cuentas regulatorias diferidas Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados.	A partir del 01 de enero de 2016
IFRS 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros.	A partir del 01 de enero de 2017

IAS 16: Propiedades, planta y equipos, IAS 38: Activos intangibles IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.	A partir del 01 de enero de 2016
IAS 16: Propiedades, planta y equipos, IAS 41: Agricultura Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.	A partir del 01 de enero de 2016
IFRS 11: Acuerdos conjuntos Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos.	A partir del 01 de enero de 2016

- Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de julio de 2014 y siguientes:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	**Aplicación obligatoria para:**
IAS 19: Beneficios a los empleados Se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado	A partir del 01 de julio de 2014
IFRS 3: Combinación de negocios Clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros.	A partir del 01 de julio de 2014
IAS 40: Propiedades de inversión Clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión.	A partir del 01 de julio de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas y enmiendas, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos Estados Financieros.

3.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconoce inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

b) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Sociedad administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Sociedad. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes, que consideran cualquier ingreso por dividendo, son reconocidos en resultados.

Los activos financieros denominados al valor razonable con cambios en resultados son garantías de patrimonio que de lo contrario habrían sido clasificados como disponibles para la venta.

c) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen bonos.

d) Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

f) Capital

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.2 DETERIORO

a) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en la Sociedad, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

b) Activos financieros medidos a costo amortizado

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, ésta disminución se reversa en resultados.

c) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad tales como; propiedades de inversión, propiedades plantas y equipos, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en la Sociedad más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos. Sujeto a la fecha de una prueba de valor, para propósitos de la prueba de deterioro de plusvalía, las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, serán revertidas sólo cuando se produzca un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumentará el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

3.3. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) Planes de beneficios definidos

La indemnización años de servicios para un trabajador definido. La obligación neta de la Sociedad con la indemnización es calculada con el monto del beneficio futuro que el empleado ha ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores.

En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones de la indemnización, la Sociedad procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán; cualquier variación en el valor razonable de la indemnización.

b) Vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y es registrado a valor razonable de acuerdo a la remuneración pactada en los contratos particulares de cada trabajador.

c) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

d) Bonos de incentivo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de metas institucionales y grupales, de acuerdo al plan anual de metas aprobado por el Directorio de COTRISA. Este bono se provisiona a fin de año de acuerdo al análisis que entrega el Gerente de Desarrollo, del avance del cumplimiento de las metas a esa fecha.

3.4. INGRESOS

a) Bienes vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Por ejemplo, en el caso de los cereales la transferencia usualmente ocurre cuando el producto es recibido en el almacén del cliente; sin embargo, en el caso de algunos envíos al extranjero, la transferencia ocurre cuando el o los bienes son cargados para su transporte por parte de la empresa encargada en el puerto. Generalmente, para este tipo de productos el comprador no tiene derecho de devolución.

b) Servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

c) Ingresos por arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento otorgados son reconocidos como parte integral de los ingresos por arrendamiento totales, durante el período de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento y por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos, ya que no son parte del giro de la Sociedad.

3.5. SUBVENCIONES DE GOBIERNO

Las subvenciones que compensan a la Sociedad por gastos en los que se ha incurrido son reconocidas en resultados como otros menores gastos sistemáticamente en los mismos períodos en que los gastos son reconocidos.

3.6. INVENTARIOS

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método PEPS, primero que entra primero que sale.
El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variable de venta aplicables.

3.7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuestos Diferidos:

Los impuestos diferidos son determinados sobre las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria y se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Impuesto a la Renta:

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por los impuestos corrientes y el efecto de impuestos diferidos.
En el Diario Oficial del 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, en que, entre otras materias, modificó la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta. El artículo 1º, número 10), letra a), de la ley 20.780 reemplazó en el inciso primero del artículo 20, de la Ley de la Renta, el guarismo “20” por “21”. De este modo se aumenta en forma permanente la tasa de Impuesto de Primera Categoría desde un 20% a un 21%, respecto del Impuesto de Primera Categoría que deba declararse y pagarse a contar del año comercial 2014.

3.8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Este rubro se encuentra compuesto por las garantías entregadas por la empresa. Para el caso de la Bolsa de Productos Agrícolas, la boleta de garantía venció el 31 de julio 2014.

3.9. INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden a las marcas y patentes, las cuales se amortizan en diez años en forma lineal anualmente hasta el año 2017, fecha en la cual deberá renovarse.

3.10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos de propiedad planta y equipo se presentan valorizados a su costo de adquisición, menos la depreciación y pérdidas por deterioro. Similar criterio de valorización al costo se aplica a todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

La Sociedad realizará tasación de sus plantas cuando se considere que estas estén siendo subvaluadas.

La valorización posterior dependerá del rubro a valorizar y este será concordante con lo definido en NIC 16. Los elementos del inmovilizado material se valorizarán al costo, descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El concepto de costo incluye el precio de adquisición y todos y cada uno de los conceptos definidos en la NIC 16, según corresponda.

Las obras en curso se reclasifican dentro del mismo rubro de propiedades, plantas y equipos, una vez finalizado el período de prueba y se encuentran disponibles para su uso, a partir de ese momento se ingresa al grupo de activos al cual se va a clasificar y se comienza su depreciación en forma lineal.

3.11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son inmuebles que se tienen para generar rentas, plusvalías o ambos, en lugar de utilizarlos en el suministro de servicios o para fines administrativos.

COTRISA mantiene un terreno desocupado en Los Ángeles, el cual se ha clasificado como propiedades de inversión, ya que está anexo a la Planta y se espera que su valor de mercado aumente para enajenarlo y obtener un mayor valor de este.
También se mantienen dos terrenos en la localidad de Purranque el cual está disponible para la venta.

Además en las oficinas de Santiago se ha hecho una división de éstas, para arrendar una parte de ellas; esta parte arrendada ha sido clasificada como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se valorizan en su reconocimiento inicial al valor razonable, la medición posterior se realiza según el modelo de costo. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

3.12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además de deudas no comerciales, tales como acreedores varios, retenciones relacionadas con las remuneraciones del personal, leyes sociales, vacaciones devengadas y otras.

3.13. SEGMENTO

La Sociedad tiene definido dos segmentos:

- Servicio de compra de trigo, tanto para instituciones públicas, como a privados.
- Servicios de acondicionamiento de granos, consistente en almacenaje, secado, limpieza, sello precinto y servicios de certificación de calidad de granos.

4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinado por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: Son todas aquellas de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en las actividades de operación.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

De acuerdo con la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta General Ordinaria de accionistas debe destinar, a lo menos, el 30% de la utilidad neta del ejercicio al reparto de dividendos en efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta ordinaria de accionista respectiva, por la mayoría absoluta de las acciones emitidas con derecho a voto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los Accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales. Estos dividendos son provisionados de acuerdo a las utilidades obtenidas al 31 de diciembre de cada año.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalente de efectivo es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
BANCOS	21.933	11.975
FONDO FIJO	1.100	0
TOTAL	23.033	11.975

Al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, los ítems que componen efectivo y equivalentes al efectivo, no presentan ningún tipo de restricciones para ser considerado como tales.

7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
ADMINISTRADORA BANCHILE (a-d)	547.752	822.730
ADMINISTRADORA BCI (b-e)	539.762	456.931
ADMINISTRADORA BICE (c-f)	1.073.972	2.175.814
DEPOSITOS A PLAZO	119.140	0
TOTAL	2.280.626	3.455.475

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
FM	CHILE	N-1	05-10-14	0	PESOS		28.707
TOTAL FONDO MUTUO							**28.707**
BB	BCOR-Q0110	AA	09-01-15	0	UF	3,73	97.420
TOTAL BONO BANCARIO							**97.420**
DPR	FUEST-151014	N-1	15-10-14	0	UF	3,76	96.521
DPR	FUITA-090215	N-1	09-02-15	0	UF	3,85	119.158
DPR	FUITA-090215-1	N-1	09-02-15	0	UF	3,90	190.618
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**406.297**
LH	BCIG391106	AA	01-11-14	0	UF	3,50	1.002
LH	BCIK460103	AA	01-01-15	0	UF	3,70	658
LH	BNS0150103	AAA	01-01-15	0	UF	3,67	677
LH	BOT45A0103	AA	01-01-15	0	UF	4,20	599
LH	COR93F0107	AA	01-01-15	0	UF	3,59	342
LH	EST0140103	AAA	01-01-15	0	UF	4,29	835
LH	EST2390103	AAA	01-01-15	0	UF	3,50	1.609
LH	FAL40O0107	AA	01-01-15	0	UF	3,59	1.000
LH	RPLG5B0107	A	01-01-15	0	UF	3,99	413
LH	BCIK460103-1	AA	01-01-15	0	UF	4,19	2.972
LH	CHI0190203	AAA	01-02-15	0	UF	4,00	79
LH	DES38B0707	AAA	01-07-15	0	UF	3,64	5.142
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**15.328**
TOTAL BANCHILE C/P							**547.752**

b.- ADMINISTRADORA BCI al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
FM	CFMBCIEFCZ		05-10-14	0,00	PESOS	0,00	92.475
TOTAL FONDO MUTUO							**92.475**
BB	BBBVL11011	AA	09-04-15	0,51	UF	3,50	24.450
BB	BSTDFD0810	AAA	01-08-15	0,83	UF	3,39	48.432
BB	BBBVJ20310	AA	09-09-15	0,93	UF	3,49	120.513
TOTAL BONO BANCARIO							**193.395**
BE	BALTE-A	AA	15-12-14	0,21	UF	3,87	4.065
BE	BFORU-AJ	AA	30-01-15	0,33	UF	3,72	36.540
BE	BFORU-AJ1	AA	30-01-15	0,33	UF	3,72	24.360
TOTAL BONO EMPRESA							**64.965**
DPR	FNCNO-240415	N-1	24-04-15	0,57	PESOS	0,33	48.882
DPR	FNCNO-050515	N-1	05-05-15	0,60	PESOS	0,32	97.716
DPR	FNSEC-080515	N-1	08-05-15	0,61	PESOS	0,30	39.131
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**185.729**
LH	BNS0150103	AAA	01-01-15	0,13	UF	3,60	199
LH	EST2390103	AAA	01-01-15	0,13	UF	5,10	329
LH	STD50L0103	AAA	01-01-15	0,13	UF	3,51	438
LH	STD53L0103	AAA	01-01-15	0,13	UF	4,25	28
LH	STD53L01031	AAA	01-01-15	0,13	UF	4,20	2.204
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**3.198**
TOTAL BCI C/P							**539.762**

c.- ADMINISTRADORA BICE al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BONO BBIC471009	AA	01-10-14	0,00	UF	3,09	73.588
BB	BONO BBBVL11011	AA	09-04-15	0,52	UF	3,44	220.112
BB	BONO BCHIUC0510	AAA	01-05-15	0,58	UF	2,29	24.376
TOTAL BONO BANCARIO							**318.076**
BE	BONO BCMPC-A	AA	01-03-15	0,42	UF	2,05	24.287
BE	BONO BCMPC-A1	AA	01-03-15	0,42	UF	3,05	48.376
BE	BONO BFALA-H	AA	01-04-15	0,25	UF	2,94	12.248
TOTAL BONO EMPRESA							**84.911**
DPR	DPR ESTADO 1	N-1	04-12-14	0,18	UF	1,3	36.945
DPR	DPR BICE 1	N-1	04-12-14	0,18	UF	0,8	65.540
DPR	DPR ESTADO 2	N-1	10-12-14	0,19	UF	1,3	25.744
DPR	DPR ESTADO	N-1	12-12-14	0,20	UF	1,3	25.379
DPR	DPR BCI 2	N-1	16-02-15	0,38	UF	1,4	37.513
DPR	DPR BCI	N-1	27-02-15	0,41	UF	1,4	372.593
DPR	DPR BICE	N-1	19-03-15	0,47	UF	1,35	32.578
DPR	DPR SECURITY	N-1	14-05-15	0,62	UF	1,6	26.321
DPR	DPR BCI 1	N-1	04-06-15	0,68	UF	1,58	47.847
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**670.460**
LH	LH SEC45C	AA	01-01-15	0,12	UF	3,99	525
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**525**
TOTAL BICE C/P							**1.073.972**

d.- ADMINISTRADORA BANCHILE al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
FM	FM	N-1			PESO		8.654
TOTAL FONDO MUTUO							**8.654**
BE	BFORU-AI	AA	01-09-14	0,7	UF	3,70	117.729
TOTAL BONO EMPRESA							**117.729**
DPR	FUCHI-270114	N-1	27-01-14	0,1	UF	4,01	92.959
DPR	FUBBV-210214	N-1	21-02-14	0,1	UF	4,47	162.120
DPR	FUBCI-230614	N-1	23-06-14	0,5	UF	3,90	114.392
DPR	FUBCI-300614	N-1	30-06-14	0,5	UF	3,89	228.624
DPR	FUEST-151014	N-1	15-10-14	0,8	UF	3,76	90.516
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**688.611**
LH	BOHEV10194	AAA	01-01-14	0,0	UF	5,56	35
LH	BOT42C0106	AA	01-01-14	0,0	UF	4,85	167
LH	EST0140102	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,29	505
LH	EST0380102	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,88	82
LH	STD06L0102	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,75	152
LH	BOT42C0206	AA	01-02-14	0,1	UF	4,85	108
LH	CHI3420904	AAA	01-09-14	0,4	UF	3,40	3.028
LH	BCIG391106	AA	01-11-14	0,5	UF	3,50	3.659
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**7.736**
TOTAL BANCHILE C/P							**822.730**

e.- ADMINISTRADORA BCI al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
FM	CFMBCIEFCL				PESO		148.062
TOTAL FONDO MUTUO							**148.062**
DPF	FNCNO-020114	N1	02-01-14	0,0	PESO	0,48	49.984
DPF	FNBBV-110214	N1+	11-02-14	0,1	PESO	0,45	18.890
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**68.874**
BB	BSTDF60909	AAA	01-09-14	0,7	UF	3,28	47.234
TOTAL BONO BANCARIO							**47.234**
BE	BSOQU-I	AA-	01-04-14	0,2	UF	3,65	46.893
BE	BPLZA-A	AA	02-05-14	0,3	UF	3,39	93.581
BE	BTMOV-A	AA	15-07-14	0,5	PESO	5,69	41.005
BE	BALTE-A	AA-	15-12-14	0,7	UF	3,87	7.762
TOTAL BONO EMPRESA							**189.241**
LH	STD06L0102	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,70	1.857
LH	STGCC10102	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,70	793
LH	STG-P 0199	AAA	01-01-14	0,0	UF	4,60	246
LH	CHI3220404	AAA	01-04-14	0,1	UF	2,80	367
LH	STGAC10502	AAA	01-05-14	0,2	UF	4,62	257
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**3.520**
TOTAL BCI C/P							**456.931**

f.- ADMINISTRADORA BICE al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
FM	FMF-BICEMAN				PESO		22.276
TOTAL FONDO MUTUO							**22.276**
BB	DPR ESTADO	N-1	02-01-14	0,0	UF	3,00	10.862
BB	DPF CORPBANC	N-1	27-01-14	0,1	PESO	0,44	60.289
BB	BONO BSTDF302	AAA	01-02-14	0,1	UF	3,28	95.067
BB	DPR ITAU	N-1	11-02-14	0,1	UF	3,34	29.535
BB	BONO BSTDF711	AAA	01-05-14	0,3	UF	3,13	93.816
BB	DPR ESTADO_5	N-1	28-05-14	0,4	UF	2,59	5.692
BB	DPR ESTADO_6	N-1	30-05-14	0,4	UF	2,59	4.612
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	3,05	23.221
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	3,02	69.671
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	3,01	46.448
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	3,00	23.226
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	2,97	23.228
BB	BONO BCHIUA06	AAA	01-06-14	0,4	UF	3,06	232.191
BB	DPR ESTADO_2	N-1	04-06-14	0,4	UF	3,00	6.414
BB	DPR BCI	N-1	09-06-14	0,4	UF	2,44	200.884
BB	DPR ESTADO_3	N-1	18-06-14	0,5	UF	2,37	190.571
BB	DPR CREDITO	N-1	20-06-14	0,5	UF	2,80	50.403
BB	DPR CREDITO_2	N-1	20-06-14	0,5	UF	2,70	6.030
BB	DPR ESTADO_4	N-1	20-06-14	0,5	UF	3,60	16.042
BB	DPR SECURITY	N-1	20-06-14	0,5	UF	2,70	13.809
BB	DPR CREDITO_4	N-1	23-06-14	0,5	UF	2,70	64.549
BB	DPR CREDITO_5	N-1	30-06-14	0,5	UF	2,45	70.571
BB	DPR ESTADO_7	N-1	30-06-14	0,5	UF	2,45	30.118
BB	DPR CREDITO_3	N-1	21-07-14	0,6	UF	2,45	36.966
BB	DPR ITAU_2	N-1	11-08-14	0,6	UF	2,45	206.650
BB	BONO BBIC47100	AA	01-10-14	0,7	UF	3,13	46.929
BB	BONO BBIC47100	AA	01-10-14	0,7	UF	3,09	93.886
TOTAL BONO BANCARIO							**1.751.680**
BE	BONO BAGUA-G	AA	01-04-14	0,3	UF	3,00	11.741
BE	BONO BAMOV-A	AA	01-04-14	0,3	UF	3,47	11.728
BE	BONO BAGUA-G	AA	01-04-14	0,3	UF	3,10	23.477
BE	BONO BAGUA-G	AA	01-04-14	0,3	UF	3,14	46.950
BE	BONO BAMOV-A	AA	01-04-14	0,3	UF	3,05	23.480
BE	BONO BNTRA-E	A	01-08-14	0,6	UF	3,69	23.712
BE	BONO BFORU-AI	AA	01-09-14	0,7	UF	3,70	117.729
TOTAL BONO EMPRESA							**258.817**
BBC	BCP BCP0800614	AAA	01-06-14	0,4	PESO	4,37	40.866
BBC	BCP BCP0800614	AAA	01-06-14	0,4	PESO	4,34	102.175
TOTAL BONO BANCO CENTRAL							**143.041**
TOTAL BICE C/P							**2.175.814**

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
PAGO DE SEGUROS ANTICIPADO	8.843	5.779
PAGO DE PATENTES ANTICIPADAS	23.141	0
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2.941	3.853
ANTICIPO A PROVEEDORES	422	312
TOTAL	35.347	9.944

9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
CLIENTES NACIONALES	83.683	91.698
CUENTA CORRIENTE EMPLEADOS	3.211	384
DEUDORES VARIOS (a)	10.149	11.756
IVA CRÉDITO FISCAL	6.586	15.000
TOTAL	103.629	118.838

Al 30 de septiembre la Sociedad mantiene un 71% del total de su cartera en categoría vigente, su cartera restante un 29% tiene un vencimiento menor a 120 días (ver nota 28). Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no mantiene provisiones sobre deudores comerciales.
La Sociedad permanentemente evalúa la calidad crediticia de los activos que no se encuentran en mora ni deteriorados.

a) La cuenta Deudores Varios corresponde a lo siguiente:

CONVENIO ENTRE EL MINISTERIO DE AGRICULTURA Y COTRISA.

Con fecha 1 de diciembre de 2013, se firmó el Convenio, donde el Ministerio de Agricultura ha definido una política pública destinada a ofrecer a los pequeños productores de trigo nacional un canal de comercialización de fácil acceso y a precios competitivos con respecto a la alternativa de importación. El objetivo del presente convenio es el Programa de Compras de trigo. En este convenio se

establecen las condiciones del Programa y de aquellas en que COTRISA será compensada por las eventuales pérdidas asociadas al programa.

MINAGRI y COTRISA acuerdan el siguiente mecanismo sobre la materia:

Se tendrá en consideración, la diferencia que resulte entre los ingresos producidos por la venta de trigo hasta octubre del año 2014 y los costos incurridos en la compra de trigo en el período comprendido entre noviembre 2013 y septiembre de 2014, ambos meses inclusive, incluyendo los gastos que sean directos, inherentes o asociados a las actividades propias de la gestión y operación del convenio.

El informe final deberá ser entregado por COTRISA a la Subsecretaria, a más tardar el 1 de noviembre 2014.

En todo caso, este informe deberá señalar, con precisión, la existencia de una pérdida del Programa de Compras, cuestión que deberá estar debidamente sustentada y señalar el monto preciso de la misma, información que en definitiva determinará el monto de los recursos que serán transferidos por la Subsecretaría, por concepto de pérdida, si corresponde.

La rendición incluida en los informes de avance y final, deberá cumplir con lo dispuesto en la Resolución Nº759 de 2003, de la Contraloría General de la República, sobre rendiciones de cuentas o las normas que la remplacen. En todo caso, dentro de los costos y/o gastos que sean rendidos se aceptarán los gastos que sean directos, inherentes o asociados a las actividades propias de la gestión y operación del convenio.
La Subsecretaría dispondrá hasta el 30 de noviembre de 2014 para aprobar u objetar el informe final entregado por COTRISA.

La transferencia o cobertura a COTRISA, según corresponda, conforme a lo señalado, podrá hacerse efectiva hasta la cantidad de M$515.000.- durante el año 2014. Estos recursos tendrán por objeto cubrir las eventuales pérdidas que genere para COTRISA, la ejecución del Programa de Compra de trigo, desde noviembre 2013 y hasta octubre 2014.

Los gastos por los meses de noviembre y diciembre 2013, asociados al programa compras 2013-2014, se activaron, llevándose a la cuenta “Deudores

Varios" por un monto de M$4.724 monto que será reembolsado una vez efectuada la rendición final a MINAGRI, de acuerdo a la NIC 20.

Con fecha 30 de septiembre 2014, MINAGRI ha transferido por un monto de M$233.821.- correspondientes a los gastos del convenio rendido por COTRISA al 30 agosto del mismo año, actualmente el saldo pendiente del convenio asciende a M$7.012.- , los cuales se reflejan en las cuentas deudores varios.

10 INVENTARIOS

La composición de inventarios al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
EXISTENCIAS DE TRIGO	776	776
SACOS	2.072	2.072
PETROLEO-LEÑA-GAS	7.512	5.146
TOTAL	10.360	7.994

No se ha contabilizado provisión de obsolescencia de inventario debido a la naturaleza de los insumos que componen el rubro y su rotación.

11 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de esta cuenta al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
ABSORCION DE UTILIDADES (a)	30.031	53.233
FRANQUICIA SENCE	5.171	1.930
TOTAL	35.252	55.163

a) ABSORCION DE UTILIDADES

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene una absorción de M$22.403, correspondiente a la absorción de las pérdidas tributarias de diciembre 2013, y de M$7.678 correspondiente a la provisión de absorción 2014.
Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantiene una absorción de M$53.233, de los cuales M$22.459 corresponden a la absorción de la pérdida tributaria del período terminado al 31 de diciembre de 2013 y M$30.774 a la absorción de la pérdida tributaria a diciembre 2012, la que fue devuelta en marzo 2014.

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no presenta saldos por cobrar y por pagar ni transacciones con empresas relacionadas.

En cuanto a las transacciones con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido con la NIC 24, podemos indicar que Comercializadora de Trigo S.A. es administrada por un Directorio compuesto por tres miembros, los cuales permanecen por un período de un año en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

Directorio

El Directorio en funciones al 30 de septiembre de 2014 fue designado por la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2014 y está representado por las siguientes personas:

Presidente : Sr. José Manuel Marfan Lewis

Vicepresidente : Sr. Bernardita Piedrabuena Keymer

Director : Sr. Miguel Angel Schuda Godoy

a) Retribución del Directorio

Los integrantes del Directorio perciben los siguientes valores:

Cargo	Remuneración Fija	Sesión	Comité
	UTM	UTM	UTM
Presidente	14,0	20	8,5
Vice presidente	10,5	15	8,5
Director	7,0	10	8,5
Total	31,5	45	25,5

La remuneración fija se cancela una vez por mes independiente de la asistencia de los Directores a cada uno de ellos, las sesiones de directorio y el comité se cancelan de acuerdo a la asistencia de cada Director y como máximo una por mes.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el período del 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Nombre	Cargo	Período de desempeño 2014	Directorio 2014 M$
José Antonio Galilea Vidaurre	Presidente	01/01/2014 al 30/04/2014	7.006
Antonio Walker Prieto	Vice presidente	01/01/2014 al 30/04/2014	5.255
Jorge Carlos Poblete Aedo	Director	01/01/2014 al 30/04/2014	4.204
Jose Manuel Marfan Lewis	Presidente	01/05/2014 al 30/09/2014	8.949
Bernardita Piedrabuena Keymer	Vice presidenta	01/05/2014 al 30/09/2014	7.159
Rodrigo Vega Alarcón	Director	01/05/2014 al 30/06/2014	2.138
Miguel Angel Schuda Godoy	Director	01/07/2014 al 30/09/2014	1.796
		TOTAL	**36.507**

Nombre	Cargo	Período de desempeño 2013	Directorio 2013 M$
Andrés Santa Cruz López	Presidente (Cese de su cargo con fecha 25/04/2013)	01/01/2013 al 25/04/2013	6.809
José Antonio Galilea Vidaurre	Vice presidente	01/01/2013 al 13/05/2013	5.447
José Antonio Galilea Vidaurre	Presidente	14/05/2013 al 30/09/2013	8.552
Antonio Walker Prieto	Director	01/01/2013 al 13/05/2013	4.086
Antonio Walker Prieto	Vice presidente	14/05/2013 al 30/09/2013	6.241
Jorge Carlos Poblete	Director	14/05/2013 al 30/09/2013	5.131
		TOTAL	**36.266**

b) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, conforme a lo definido en NIC 24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Iván Nazif Astorga	Gerente General
Carlos Laborda Farías	Gerente de Administración y Finanzas
Walter Maldonado Henríquez	Gerente de Desarrollo
Raúl Agüero Chávez	Gerente de Operaciones

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Comercializadora de Trigo S.A. ascienden a M$169.070.-, por el período al 30 de septiembre de 2014 (M$161.036 por el mismo período de 2013), monto que incluye bono por cumplimiento de metas anuales.

El sistema de retribución tiene como objetivo incentivar a los gerentes de Comercializadora de Trigo S.A. para lograr un mejor desempeño conductual y profesional e incrementar la competitividad y valor patrimonial de la Sociedad, en el marco del cumplimiento de su Plan Estratégico.

Este sistema se ha estructurado sobre la base del cumplimiento de metas, las que pueden variar de un período a otro, en atención a la dinámica de los negocios.

El monto máximo a recibir por este concepto corresponde a una remuneración mensual por trabajador.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia para el caso de remoción del cargo.

13 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
ADMINISTRADORA BANCHILE (a-d)	5.636.925	4.944.851
ADMINISTRADORA BCI (b-e)	3.311.510	3.301.798
ADMINISTRADORA BICE (c-f)	2.362.982	1.279.685
OTRAS GARANTIAS (g)	43	72.883
TOTAL	11.311.460	9.599.217

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BBNS-K0411	BNS	AAA	01-04-16	1	UF	3,00	24.536
BBNS-K04112	BNS	AAA	01-04-16	1	UF	2,24	49.603
BBNS-K04113	BNS	AAA	01-04-16	1	UF	2,20	248.161
BCHIUE0510	CHI	AAA	01-05-16	2	UF	2,22	48.756
BCORAE0710	COR	AA	01-07-16	2	UF	3,73	144.378
BBCIE10811	BCI	AA	01-08-16	2	UF	2,44	121.718
BBIC460207	BIC	AA	01-02-17	2	UF	2,29	246.775
BBIC4602071	BIC	AA	01-02-17	2	UF	2,30	49.345
BBIC4602072	BIC	AA	01-02-17	2	UF	2,20	98.914
BBBVJ31011	BBV	AA	09-04-17	2	UF	3,70	361.668
BCORAF0710	COR	AA	01-07-17	3	UF	3,70	287.121
BCORAF07101	COR	AA	01-07-17	3	UF	2,81	122.397
BCHIAG0213	CHI	AAA	01-08-17	3	UF	2,50	24.882
BEST-D0807	EST	AAA	01-08-17	3	UF	1,67	103.427
BSTD-W1007	STD	AAA	01-10-17	3	UF	2,53	128.808
BBBVM11011	BBV	AA	09-10-17	3	UF	3,70	240.352
BBBVJ40413	BBV	AA	01-04-18	3	UF	2,67	198.293
BBCIAB0708	BCI	AA	01-07-18	4	UF	3,65	316.879
BSTDE20111	STD	AAA	01-07-18	4	UF	3,58	97.336
BBBVJ51113	BBV	AA	01-05-19	4	UF	2,50	124.894
BSECN10109	SEC	AA	01-07-19	4	UF	3,70	212.844
BSECM10109	SEC	AA	01-07-19	2	UF	2,75	189.139
BCORAI0710	COR	AA	01-07-20	5	UF	3,71	164.522
BCOR-R0110	COR	AA	09-07-20	5	UF	3,94	73.511
TOTAL BONO BANCARIO							**3.678.259**
BE	BHER-E0813	A	01-08-18	2	UF	3,80	48.528
BE	BCNFE-D	A	01-06-25	5	UF	4,35	158.979
BE	BCGED-B	A	01-10-25	5	UF	4,47	101.596
TOTAL BONO EMPRESA							**309.103**
Bsub	UCHID10402	AA	01-04-26	5	UF	3,62	328.944
TOTAL BONO SUBORDINADO							**328.944**
DPR	FUITA-040116	AA	04-01-16	1	UF	2,97	116.413
DPR	FUITA-150216	AA	15-02-16	1	UF	3,30	277.233
DPR	FUITA-150216-1	AA	15-02-16	1	UF	3,00	231.957
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**625.603**
LH	DES4081207	AAA	01-12-15	1	UF	3,70	1.550
LH	COR73J1203	AA	01-12-15	1	UF	4,02	64
LH	EST0140104	AAA	01-01-16	1	UF	4,29	2.964
LH	EST0280196	AAA	01-01-16	1	UF	4,50	412
LH	EST4990108	AAA	01-01-16	1	UF	3,66	420
LH	SEC40C0104	AA	01-01-16	1	UF	3,58	227
LH	STD45L0104	AAA	01-01-16	1	UF	3,70	1.398
LH	EST49901081	AAA	01-01-16	1	UF	4,04	524
LH	DES5120304	AAA	01-03-16	1	UF	4,59	1.239
LH	BBVAH90404	AA	01-04-16	1	UF	4,90	2.311
LH	CHI0080401	AAA	01-04-16	1	UF	5,40	851
LH	COR75J0504	AA	01-05-16	1	UF	3,69	1.271
LH	COR75J05041	AA	01-05-16	1	UF	3,63	2.895
LH	DES4080708	AAA	01-07-16	1	UF	4,00	3.345
LH	COR79J0804	AA	01-08-16	1	UF	3,40	596
LH	COR79J08041	AA	01-08-16	1	UF	3,30	199
LH	BBVAP21004	AA	01-10-16	1	UF	3,70	2.447
LH	BICEPE1104	AA	01-11-16	1	UF	3,48	593
LH	CHI0200102	AAA	01-01-17	1	UF	4,43	1.826

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
LH	EST0150102	AAA	01-01-17	1	UF	4,49	4.557
LH	EST0400197	AAA	01-01-17	1	UF	4,65	1.960
LH	EST2030105	AAA	01-01-17	1	UF	4,05	4.399
LH	EST2140109	AAA	01-01-17	1	UF	3,97	2.688
LH	FAL40D0105	AA	01-01-17	1	UF	3,80	4.172
LH	STD40L0105	AAA	01-01-17	1	UF	4,80	850
LH	EST21401091	AAA	01-01-17	1	UF	4,04	2.339
LH	EST21401092	AAA	01-01-17	1	UF	3,95	3.122
LH	COR79J0505	AA	01-05-17	1	UF	3,44	1.613
LH	COR79J1005	AA	01-10-17	1	UF	3,45	3.234
LH	EST0150103	AAA	01-01-18	2	UF	3,90	13.993
LH	EST2140110	AAA	01-01-18	2	UF	3,90	3.336
LH	COR75J0306	AA	01-03-18	2	UF	3,79	3.743
LH	BOT50D1103	AA	01-11-18	2	UF	4,06	4.513
LH	EST2160104	AAA	01-01-19	2	UF	3,50	5.638
LH	FAL40D0107	AA	01-01-19	2	UF	3,65	8.398
LH	RPLG5C0107	A	01-01-19	2	UF	5,29	1.054
LH	BBVAA30304	AA	01-03-19	2	UF	3,70	18.334
LH	SEC40C0307	AA	01-03-19	2	UF	3,97	20.991
LH	DES4010607	AAA	01-06-19	2	UF	3,75	4.653
LH	COR79J0707	AA	01-07-19	2	UF	4,82	7.412
LH	DES4050105	AAA	01-01-20	3	UF	3,62	45.672
LH	COR27M0105	AA	01-01-20	3	UF	4,00	3.813
LH	DES4050805	AAA	01-08-20	3	UF	3,67	8.874
LH	EST2150109	AAA	01-01-21	3	UF	3,91	16.364
LH	FAL43D0109	AA	01-01-21	3	UF	3,59	69.129
LH	FAL44Q0106	AA	01-01-21	3	UF	3,75	1.794
LH	PAR55B0109	A	01-01-21	3	UF	5,49	10.191
LH	DES4550107	AAA	01-01-22	3	UF	3,79	21.238
LH	EST2040107	AAA	01-01-22	3	UF	3,81	47.681
LH	EST5090107	AAA	01-01-22	4	UF	3,60	3.251
LH	DES4250108	AAA	01-01-23	4	UF	4,00	13.054
LH	EST0160103	AAA	01-01-23	4	UF	4,05	68.689
LH	DES4050208	AAA	01-02-23	4	UF	3,95	155
LH	DES40502081	AAA	01-02-23	4	UF	3,70	5.791
LH	EST3860308	AAA	01-03-23	4	UF	3,64	11.727
LH	DES35D0408	AAA	01-04-23	4	UF	3,74	11.691
LH	EST3860408	AAA	01-04-23	4	UF	3,64	11.288
LH	DES35D04081	AAA	01-04-23	4	UF	4,00	77.162
LH	EST0160104	AAA	01-01-24	4	UF	4,00	72.979
LH	FAL42V0104	AA	01-01-24	4	UF	4,00	8.838
LH	SEC45E0104	AA	01-01-24	4	UF	4,18	4.339
LH	EST4170105	AAA	01-01-25	5	UF	3,44	4.941
LH	FAL42V0105	AA	01-01-25	5	UF	4,00	2.782
LH	STD40T0105	AAA	01-01-25	5	UF	3,80	3.987
LH	COR23R0106	AA	01-01-26	5	UF	4,37	5.175
LH	COR25R0106	AA	01-01-26	5	UF	4,29	18.280
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**695.016**
TOTAL BANCHILE L/P							**5.636.925**

b.- ADMINISTRADORA BCI al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BCHIUD0510	AAA	01-11-15	1,07	UF	3,63	72.080
BB	BBNS-K0411	AAA	01-04-16	1,45	UF	2,10	24.853
BB	BBNS-K04111	AAA	01-04-16	1,45	UF	2,10	24.853
BB	BCHIUE0510	AAA	01-05-16	1,54	UF	3,15	48.078
BB	BCHIUE05101	AAA	01-05-16	1,54	UF	3,17	24.029
BB	BSTDF10508	AAA	02-05-16	1,53	UF	3,29	24.603
BB	BSTDF105081	AAA	02-05-16	1,53	UF	3,44	24.549
BB	BCORAE0710	AA	01-07-16	1,70	UF	3,36	242.092
BB	BCORAE07101	AA	01-07-16	1,70	UF	3,59	120.595
BB	BCHI-R0806	AAA	01-08-16	1,08	UF	3,30	85.456
BB	BRAB-B0911	AAA	30-09-16	1,95	UF	3,53	47.896
BB	BRAB-B09112	AAA	30-09-16	1,95	UF	3,53	23.948
BB	BSECG11206	AA	01-12-16	1,16	UF	3,27	6.773
BB	BSECG112063	AA	01-12-16	1,16	UF	3,27	6.773
BB	BSECG112064	AA	01-12-16	1,16	UF	3,24	6.774
BB	BSECG112065	AA	01-12-16	1,16	UF	3,28	23.701
BB	BSECG112066	AA	01-12-16	1,16	UF	3,24	6.774
BB	BSECG112061	AA	01-12-16	1,16	UF	3,38	121.757
BB	BSECG112062	AA	01-12-16	1,16	UF	3,24	6.774
BB	BITA-A0707	AA	01-07-17	2,60	UF	3,25	74.094
BB	BBBVJ40413	AA	01-04-18	3,27	UF	3,30	72.874
BB	BBBVJ40413-1	AA	01-04-18	3,27	UF	3,29	72.896
BB	BCNO-C0613	A	15-06-18	3,44	UF	3,54	73.668
BB	BSTDE20111	AAA	01-07-18	3,50	UF	2,70	50.155
BB	BFAL-D0711	AA	31-07-18	2,46	UF	3,41	72.881
BB	BITAM21211	AA	01-12-18	3,85	UF	3,19	24.729
BB	BITAM212112	AA	01-12-18	3,85	UF	3,19	24.729
BB	BITAM212111	AA	01-12-18	3,85	UF	3,19	24.729
BB	BSECM10109	AA	01-07-19	2,45	UF	3,15	74.941
BB	BSECM101091	AA	01-07-19	2,45	UF	3,45	37.207
BB	BBNS-L0511	AAA	01-05-21	5,74	UF	3,22	254.063
BB	BCHIUO0911	AAA	01-09-21	6,15	UF	3,58	47.936
TOTAL BONO BANCARIO							**1.847.260**
BE	BCCAR-A	A	15-11-15	1,05	PESOS	6,43	30.946
BE	BCAJ-D1212	A	01-06-16	0,87	PESOS	6,15	32.955
BE	BEILC-A	AA	15-06-16	1,58	PESOS	6,02	30.951
BE	BEILC-A1	AA	15-06-16	1,58	PESOS	6,45	20.497
BE	BNTRA-C	A	01-09-16	1,86	UF	3,72	48.270
BE	BAGUA-K	AA	01-10-16	1,21	UF	3,64	72.904
BE	BAGRS-E	A	01-09-17	2,77	UF	3,78	60.125
BE	BCCA-C0912	A	15-09-17	2,65	PESOS	7,20	101.050
BE	BCFSA-A	AA	01-04-18	3,23	UF	3,48	24.779
BE	BCFSA-A1	AA	01-04-18	3,23	UF	3,69	98.458
BE	BFORU-AQ	AA	05-08-18	3,26	UF	3,66	60.627
BE	BFORU-AR	AA	16-01-19	3,70	PESOS	5,22	10.564
BE	BAGUA-R	AA	01-04-19	2,37	UF	3,50	97.797
BE	BANDI-C	AA	16-08-20	3,84	UF	3,28	97.859
BE	BCNFE-D	AA	01-06-25	4,57	UF	4,23	159.835
BE	BCTOR-C	AA	15-04-26	4,88	UF	3,53	88.377
BE	BCENC-C	AA	01-07-27	7,88	UF	4,09	97.693

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BE	BCENC-C1	AA	01-07-27	7,88	UF	4,13	121.751
BE	BCOLB-F	A	01-05-28	5,84	UF	3,34	45.892
BE	BCOLB-F1	A	01-05-28	5,84	UF	3,34	22.946
TOTAL BONO EMPRESA							**1.324.276**
LH	EST4990108	AAA	01-01-16	0,62	UF	3,79	787
LH	DES7150101	AAA	01-01-16	0,60	UF	3,90	6.175
LH	DES5120105	AAA	01-01-17	1,11	UF	3,85	3.143
LH	EST0230102	AAA	01-01-17	1,10	UF	4,54	7.762
LH	EST0900106	AAA	01-01-18	1,59	UF	4,06	6.151
LH	EST09001061	AAA	01-01-18	1,59	UF	4,14	4.125
LH	EST09001062	AAA	01-01-18	1,59	UF	4,14	6.933
LH	EST0910105	AAA	01-01-20	2,55	UF	4,15	4.668
LH	EST0910106	AAA	01-01-21	3,01	UF	4,07	8.454
LH	EST09101061	AAA	01-01-21	3,01	UF	4,18	5.004
LH	STGCE10402	AAA	01-04-22	3,48	UF	5,50	2.990
LH	FAL50V0104	AA	01-01-24	4,32	UF	4,20	17.748
LH	COR59R0704	AA	01-07-24	4,53	UF	4,17	15.702
LH	COR59R07041	AA	01-07-24	4,53	UF	4,17	15.702
LH	EST5131209	AAA	01-12-24	4,88	UF	3,30	18.696
LH	EST5090110	AAA	01-01-25	4,85	UF	3,30	7.490
LH	EST2050108	AAA	01-01-28	6,03	UF	3,66	8.444
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**139.974**
TOTAL BCI L/P							**3.311.510**

c.- ADMINISTRADORA BICE al 30 de septiembre de 2014

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BONO BCHIUD0510	AAA	01-11-15	1,07	UF	2,3	24.361
BB	BONO BBNS-D0308	AAA	01-03-16	0,92	UF	2,2	5.090
BB	BONO BBNS-K0411	AAA	01-04-16	1,46	UF	2,14	99.353
BB	BONO BBBVF20506	AA	01-05-16	1,55	UF	2,43	97.768
BB	BONO BCHIUE0510	AAA	01-05-16	1,55	UF	2,3	48.698
BB	BONO BCHIUE05101	AAA	01-05-16	1,55	UF	2,05	24.441
BB	BONO BCHIUE05102	AAA	01-05-16	1,55	UF	1,99	24.463
BB	BONO BSTDF10508	AAA	02-05-16	1,54	UF	2,39	24.936
BB	BONO BCOR-J0606	AA	01-06-16	0,90	UF	3,4	4.922
BB	BONO BCORAE0710	AA	01-07-16	1,71	UF	1,68	124.491
BB	BONO BCORAE0710	AA	01-07-16	1,71	UF	2,1	148.337
BB	BONO BBNS-C0107	AAA	31-07-16	1,79	UF	3,4	24.346
BB	BONO BBNS-C01071	AAA	31-07-16	1,79	UF	3,38	121.780
BB	BONO BRAB-B0911	AAA	30-09-16	1,96	UF	2,4	171.274
BB	BONO BSECG11206	AA	01-12-16	1,16	UF	2,22	20.560
BB	BEF BESTJ70112	AAA	01-01-17	2,18	UF	2,31	74.971
BB	BEF BESTJ701121	AAA	01-01-17	2,18	UF	2,22	87.636
BB	BONO BBNS-E0509	AAA	01-05-17	1,33	UF	2,29	20.076
BB	BONO BBNS-E05091	AAA	01-05-17	1,33	UF	2,25	20.086
BB	BONO BCHIUH0611	AAA	01-06-17	2,57	UF	2,35	24.804

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BONO BCOR-L0707	AA	01-07-17	2,63	UF	3,55	48.550
BB	BONO BBCIF10812	AA	01-08-17	2,74	UF	2,34	122.252
BB	BONO BITA-B1007	AA	01-10-17	2,84	UF	3,55	49.097
BB	BONO BBNS-F1109	AAA	01-11-17	1,57	UF	2,18	11.665
BB	BONO BBBVJ40413	AA	01-04-18	3,31	UF	1,98	25.346
BB	BONO BITAM21211	AA	01-12-18	3,89	UF	2,08	25.789
BB	BEF BBNS-U0414	AAA	01-04-19	4,19	UF	2	51.149
BB	BEF BBNS-U04141	AAA	01-04-19	4,19	UF	2	25.574
BB	BONO BCOR-R0110	AA	09-07-20	5,20	UF	4,01	24.418
BB	BONO BBNS-L0511	AAA	01-05-21	5,83	UF	3,66	24.788
BB	BONO BBNS-M0412	AAA	01-04-22	6,58	UF	3,66	24.385
TOTAL BONO BANCARIO							**1.625.406**
BE	BONO BAGUA-N	AA	01-04-16	1,46	UF	3,18	49.084
BE	BONO BAGUA-N1	AA	01-04-16	1,46	UF	3,14	24.556
BE	BONO BTMOV-D	AA	15-11-16	2,04	UF	3,38	98.374
BE	BONO BTMOV-D1	AA	15-11-16	2,04	UF	2,25	50.304
BE	BONO BTMOV-D2	AA	15-11-16	2,04	UF	1,83	76.095
BE	BONO BSOQU-M	AA	01-02-17	2,26	UF	3,41	12.117
BE	BONO BSOQU-M1	AA	01-02-17	2,26	UF	3,02	24.443
BE	BONO BSODI-H	AA	03-12-17	3,01	UF	3,54	24.330
BE	BONO BSODI-H1	AA	03-12-17	3,01	UF	3,4	24.431
BE	BONO BSODI-H2	AA	03-12-17	3,01	UF	3,37	24.450
BE	BONO BCENC-E	AA	07-05-18	3,38	UF	3,51	24.493
BE	BONO BPLZA-I	AA	30-05-18	2,54	UF	3,53	12.215
BE	BONO BQUIN-E	AA	01-06-18	2,11	UF	1,7	101.085
BE	BONO BSKSA-B	A	15-09-18	2,13	UF	3,64	9.865
BE	BONO BCTOR-F	AA	05-11-18	2,70	UF	3,37	24.586
BE	BONO BENAP-B	AA	12-01-19	3,93	UF	3,43	25.449
BE	BONO BSPED-A	A	15-07-25	4,76	UF	3,9	12.969
BE	BONO BESVA-H	AA	15-02-26	5,30	UF	3,55	37.118
TOTAL BONO EMPRESA							**655.964**
LH	LH BICEPE	AA	01-09-16	1,04	UF	3,81	4.737
LH	LH BOT30A	AA	01-08-17	1,45	UF	3,14	830
LH	LH EST511	AAA	01-06-18	1,88	UF	3,63	33.605
LH	LH DES401	AAA	01-06-20	2,85	UF	3,9	31.194
LH	LH EST513	AAA	01-08-22	3,83	UF	3,35	11.246
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**81.612**
TOTAL BICE L/P							**2.362.982**

d.- ADMINISTRADORA BANCHILE al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BCOR-Q0110	AA	09-01-15	1,0	UF	3,73	94.742
BB	BCORAE0710	AA	01-07-16	2,4	UF	3,73	139.648
BB	BBBVJ31011	AA	09-04-17	3,1	UF	3,70	344.608
BB	BCORAF0710	AA	01-07-17	3,3	UF	3,70	277.820
BB	BBBVM11011	AA	09-10-17	3,6	UF	3,70	229.034
BB	BBCIAB0708	AA	01-07-18	4,5	UF	3,65	297.547
BB	BSTDE20111	AAA	01-07-18	4,1	UF	3,58	94.675
BB	BSECN10109	AA	01-07-19	5,0	UF	3,70	206.025
BB	BCORAI0710	AA	01-07-20	5,9	UF	3,71	159.263
BB	BCOR-R0110	AA	09-07-20	5,7	UF	3,94	71.646
TOTAL BONO BANCARIO							**1.915.008**
BE	BHER-E0813	A	01-08-18	2,7	UF	3,80	47.201
BE	BTMOV-F	AA	04-10-23	8,3	UF	3,67	163.625
BE	BCNFE-D	A	01-06-25	5,1	UF	4,35	158.621
BE	BCGED-B	A	01-10-25	5,1	UF	4,47	101.152
BE	BQUIN-C	AA	01-12-32	12,3	UF	4,17	114.574
BE	BSODI-K	AA	03-12-33	11,4	UF	3,93	227.902
TOTAL BONO EMPRESA							**813.075**
Bsub	UCHID10402	AA	01-04-26	5,8	UF	3,62	324.885
Bsub	UBCIA10310	AA	01-03-40	15,2	UF	4,00	212.432
Bsub	UCORBN0710	A	01-07-40	15,4	UF	4,27	114.662
TOTAL BONO SUBORDINADO							**651.979**
DPR	FUITA-090215	AA	09-02-15	1,1	UF	3,85	111.709
DPR	FUITA-090215_2	AA	09-02-15	1,1	UF	3,90	178.639
DPR	FUITA-150216	AA	15-02-16	2,2	UF	3,00	218.938
DPR	FUITA-150216_2	AA	15-02-16	2,2	UF	3,30	261.139
TOTAL DEPOSITO A PLAZO REAJUSTABLE							**770.425**
LH	BCIK460103	AA	01-01-15	0,5	UF	4,19	7.298
LH	BNS0150103	AAA	01-01-15	0,5	UF	3,67	1.646
LH	BNS1760103	AAA	01-01-15	0,5	UF	4,15	6.487
LH	BOT45A0103	AA	01-01-15	0,5	UF	4,20	1.670
LH	COR93F0107	AA	01-01-15	0,5	UF	3,59	801
LH	EST0140103	AAA	01-01-15	0,5	UF	4,29	2.104
LH	EST2390103	AAA	01-01-15	0,5	UF	3,50	4.080
LH	FAL40O0107	AA	01-01-15	0,5	UF	3,59	2.385
LH	RPLG5B0107	A	01-01-15	0,5	UF	3,99	980
LH	BCIK460103_2	AA	01-01-15	0,5	UF	3,70	1.556
LH	CHI0190203	AAA	01-02-15	0,6	UF	4,00	221
LH	DES38B0707	AAA	01-07-15	0,8	UF	3,64	8.551
LH	COR73J1203	AA	01-12-15	1,0	UF	4,02	98
LH	DES4081207	AAA	01-12-15	1,0	UF	3,70	2.362
LH	EST0140104	AAA	01-01-16	1,0	UF	4,29	4.377
LH	EST0280196	AAA	01-01-16	1,0	UF	4,50	580
LH	EST4990108	AAA	01-01-16	1,0	UF	4,04	746
LH	SEC40C0104	AA	01-01-16	1,0	UF	3,58	322
LH	STD45L0104	AAA	01-01-16	1,0	UF	3,70	2.113
LH	EST4990108_2	AAA	01-01-16	1,0	UF	3,66	599
LH	DES5120304	AAA	01-03-16	1,2	UF	4,59	1.764
LH	BBVAH90404	AA	01-04-16	1,1	UF	4,90	3.139
LH	CHI0080401	AAA	01-04-16	1,1	UF	5,40	1.154
LH	COR75J0504	AA	01-05-16	1,2	UF	3,63	3.950
LH	COR75J0504_2	AA	01-05-16	1,2	UF	3,69	1.734
LH	DES4080708	AAA	01-07-16	1,2	UF	4,00	4.375
LH	COR79J0804	AA	01-08-16	1,3	UF	3,30	260
LH	COR79J0804_2	AA	01-08-16	1,3	UF	3,40	778
LH	BBVAP21004	AA	01-10-16	1,4	UF	3,70	3.096
LH	BICEPE1104	AA	01-11-16	1,4	UF	3,48	751

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
LH	CHI0200102	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,43	2.243
LH	EST0150102	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,49	5.689
LH	EST0400197	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,65	2.415
LH	EST2030105	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,05	5.829
LH	EST2140109	AAA	01-01-17	1,5	UF	3,95	3.857
LH	FAL40D0105	AA	01-01-17	1,5	UF	3,80	5.147
LH	STD40L0105	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,80	1.045
LH	EST2140109_2	AAA	01-01-17	1,5	UF	4,04	2.996
LH	EST2140109_3	AAA	01-01-17	1,5	UF	3,97	3.320
LH	COR79J0505	AA	01-05-17	1,7	UF	3,44	1.952
LH	COR79J1005	AA	01-10-17	1,8	UF	3,45	3.785
LH	COR28N1107	AA	01-11-17	1,9	UF	4,05	4.054
LH	EST0150103	AAA	01-01-18	2,0	UF	3,90	16.695
LH	EST2140110	AAA	01-01-18	2,0	UF	3,90	3.852
LH	COR75J0306	AA	01-03-18	2,1	UF	3,79	4.329
LH	BOT50D1103	AA	01-11-18	2,4	UF	4,06	5.039
LH	EST2160104	AAA	01-01-19	2,4	UF	3,50	6.777
LH	FAL40D0107	AA	01-01-19	2,4	UF	3,65	9.319
LH	RPLG5C0107	A	01-01-19	2,4	UF	5,29	1.164
LH	BBVAA30304	AA	01-03-19	2,6	UF	3,70	20.362
LH	SEC40C0307	AA	01-03-19	2,6	UF	3,97	23.269
LH	DES4010607	AAA	01-06-19	2,7	UF	3,75	5.123
LH	COR79J0707	AA	01-07-19	2,7	UF	4,82	8.078
LH	DES4050105	AAA	01-01-20	2,9	UF	3,62	51.427
LH	DES4050805	AAA	01-08-20	3,2	UF	3,67	9.512
LH	EST2150109	AAA	01-01-21	3,4	UF	3,91	17.524
LH	FAL43D0109	AA	01-01-21	3,4	UF	3,59	73.448
LH	FAL44Q0106	AA	01-01-21	3,4	UF	3,75	1.903
LH	PAR55B0109	A	01-01-21	3,3	UF	5,49	10.756
LH	DES4550107	AAA	01-01-22	3,8	UF	3,79	22.542
LH	EST2040107	AAA	01-01-22	3,8	UF	3,81	51.896
LH	EST5090107	AAA	01-01-22	3,8	UF	3,60	3.405
LH	DES4250108	AAA	01-01-23	4,2	UF	4,00	13.519
LH	EST0160103	AAA	01-01-23	4,2	UF	4,05	71.986
LH	DES4050208	AAA	01-02-23	4,3	UF	3,95	803
LH	DES4050208_2	AAA	01-02-23	4,3	UF	3,70	6.003
LH	EST3860308	AAA	01-03-23	4,4	UF	3,64	12.158
LH	DES35D0408	AAA	01-04-23	4,4	UF	4,00	79.676
LH	EST3860408	AAA	01-04-23	4,4	UF	3,64	11.676
LH	DES35D0408_2	AAA	01-04-23	4,4	UF	3,74	12.082
LH	EST0160104	AAA	01-01-24	4,7	UF	4,00	77.176
LH	FAL42V0104	AA	01-01-24	4,7	UF	4,00	9.067
LH	SEC45E0104	AA	01-01-24	4,8	UF	4,18	4.451
LH	EST4170105	AAA	01-01-25	5,1	UF	3,44	5.046
LH	FAL42V0105	AA	01-01-25	5,2	UF	4,00	2.835
LH	STD40T0105	AAA	01-01-25	5,2	UF	3,80	4.066
LH	COR23R0106	AA	01-01-26	5,5	UF	4,37	5.746
LH	COR25R0106	AA	01-01-26	5,5	UF	4,29	19.345
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**794.364**
TOTAL BANCHILE L/P							**4.944.851**

e.- ADMINISTRADORA BCI al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BCOR-Q0110	AA-	09-01-15	1,0	UF	3,00	47.708
BB	BBBVL11011	AA-	09-04-15	1,2	UF	3,50	46.652
BB	BSTDFD0810	AAA	01-08-15	1,5	UF	3,39	281.673
BB	BBBVJ20310	AA-	09-09-15	1,6	UF	3,49	116.700
BB	BCHIUD0510	AAA	01-11-15	1,8	UF	3,63	68.446
BB	BCHIUE0510	AAA	01-05-16	2,2	UF	3,17	22.895
BB	BSTDF10508	AAA	02-05-16	2,2	UF	3,29	23.565
BB	BSTDF10508	AAA	02-05-16	2,2	UF	3,44	23.487
BB	BCORAE0710	AA-	01-07-16	2,4	UF	3,59	116.749
BB	BCORAE0710	AA-	01-07-16	2,4	UF	3,36	234.729
BB	BCHI-R0806	AAA	01-08-16	1,3	UF	3,30	122.666
BB	BRAB-B0911	AAA	30-09-16	2,6	UF	3,53	23.200
BB	BRAB-B0911	AAA	30-09-16	2,6	UF	3,53	46.395
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,24	7.718
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,38	138.617
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,27	7.715
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,27	7.715
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,28	26.997
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,24	7.718
BB	BSECG11206	AA-	01-12-16	1,6	UF	3,24	7.718
BB	BITA-A0707	AA	01-07-17	3,2	UF	3,25	72.356
BB	BBBVJ40413	AA-	01-04-18	3,9	UF	3,29	69.657
BB	BCHIUI0611	AAA	01-06-18	4,1	UF	3,20	23.370
BB	BFAL-D0711	AA	31-07-18	3,1	UF	3,41	70.886
BB	BITAM21211	AA	01-12-18	4,5	UF	3,19	23.696
BB	BITAM21211	AA	01-12-18	4,5	UF	3,19	23.696
BB	BITAM21211	AA	01-12-18	4,5	UF	3,19	23.696
BB	BBBVK10509	AA-	09-05-19	4,9	UF	3,38	22.984
BB	BBBVK10509	AA-	09-05-19	4,9	UF	3,38	22.984
BB	BSECM10109	AA-	01-07-19	2,6	UF	3,45	42.726
BB	BSECM10109	AA-	01-07-19	2,6	UF	3,15	86.110
BB	BCHIUO0911	AAA	01-09-21	6,6	UF	3,58	46.582
TOTAL BONO BANCARIO							**1.907.806**
BE	BFORU-AJ	AA-	30-01-15	1,0	UF	3,72	35.693
BE	BFORU-AJ	AA-	30-01-15	1,0	UF	3,72	23.795
BE	BCCAR-A	A	15-11-15	1,7	PESO	6,43	30.544
BE	BCAJ-D1212	A+	01-06-16	1,3	PESO	6,15	40.662
BE	BEILC-A	AA+	15-06-16	2,2	PESO	6,45	20.883
BE	BEILC-A	AA+	15-06-16	2,2	PESO	6,02	31.614
BE	BNTRA-C	A+	01-09-16	2,5	UF	3,72	46.894
BE	BAGUA-K	AA+	01-10-16	1,7	UF	3,64	78.829
BE	BAGRS-E	A	01-09-17	3,4	UF	3,78	58.394
BE	BCCA-C0912	A	15-09-17	3,2	PESO	7,20	103.061
BE	BCFSA-A	AA-	01-04-18	3,9	UF	3,48	23.719
BE	BCFSA-A	AA-	01-04-18	3,9	UF	3,69	94.114
BE	BCNO-C0613	A+	15-06-18	4,1	UF	3,54	70.488
BE	BFORU-AQ	AA-	05-08-18	3,8	UF	3,66	58.973
BE	BAGUA-R	AA+	01-04-19	3,0	UF	3,50	93.441
BE	BANDI-C	AA-	16-08-20	4,4	UF	3,28	95.327
BE	BCNFE-D	AA-	01-06-25	5,0	UF	4,23	159.555
BE	BCENC-C	AA-	01-07-27	8,3	UF	4,09	95.182
BE	BCENC-C	AA-	01-07-27	8,3	UF	4,13	118.608
TOTAL BONO EMPRESA							**1.279.776**

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
LH	BNS0150103	AAA	01-01-15	0,5	UF	3,60	475
LH	EST2390103	AAA	01-01-15	0,5	UF	5,10	903
LH	STD50L0103	AAA	01-01-15	0,5	UF	3,51	1.077
LH	STD53L0103	AAA	01-01-15	0,5	UF	4,25	65
LH	STD53L0103	AAA	01-01-15	0,5	UF	4,20	7.297
LH	DES7150101	AAA	01-01-16	1,0	UF	3,90	9.579
LH	EST4990108	AAA	01-01-16	1,0	UF	3,79	1.122
LH	DES5120105	AAA	01-01-17	1,5	UF	3,85	4.362
LH	EST0230102	AAA	01-01-17	1,4	UF	4,54	9.950
LH	EST0900106	AAA	01-01-18	1,9	UF	4,14	8.913
LH	EST0900106	AAA	01-01-18	1,9	UF	4,14	4.761
LH	EST0900106	AAA	01-01-18	1,9	UF	4,06	7.101
LH	EST0910105	AAA	01-01-20	2,9	UF	4,15	5.160
LH	EST0910106	AAA	01-01-21	3,3	UF	4,18	5.301
LH	EST0910106	AAA	01-01-21	3,3	UF	4,07	9.379
LH	STGCE10402	AAA	01-04-22	3,8	UF	5,50	3.107
LH	EST5131209	AAA	01-12-24	5,2	UF	3,30	19.129
LH	EST5090110	AAA	01-01-25	5,1	UF	3,30	7.649
LH	EST2050108	AAA	01-01-28	6,3	UF	3,66	8.886
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**114.216**
TOTAL BCI L/P							**3.301.798**

f.- ADMINISTRADORA BICE al 31 de diciembre de 2013

Tipo Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda $ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado M$
BB	BONO BFALA-H_	AA	01-04-15	0,7	UF	2,94	17.585
BB	BONO BBBVL110	AA	09-04-15	1,3	UF	3,44	210.081
BB	BONO BCOR-J06	AA	01-06-16	1,4	UF	3,40	5.893
BB	BONO BBNS-C01	AAA	31-07-16	2,5	UF	3,38	118.571
BB	BONO BBNS-C01	AAA	31-07-16	2,5	UF	3,40	23.702
BB	BONO BCHI-S020	AAA	01-02-17	2,9	UF	3,39	164.394
BB	BONO BCOR-L07	AA	01-07-17	3,3	UF	3,55	47.179
BB	BONO BBNS-O08	AAA	01-08-17	3,4	UF	3,42	23.731
BB	BONO BEST-D08	AAA	01-08-17	3,3	UF	3,45	12.056
BB	BONO BITA-B100	AA	01-10-17	3,5	UF	3,55	46.936
BB	BONO BCOR-R01	AA	09-07-20	5,7	UF	4,01	23.790
BB	BONO BBNS-L05	AAA	01-05-21	6,5	UF	3,66	23.710
BB	BONO BBNS-M04	AAA	01-04-22	7,2	UF	3,66	23.300
TOTAL BONO BANCARIO							**740.928**
BE	BONO BCMPC-A	AA	01-03-15	1,1	UF	3,05	46.854
BE	BONO BAGUA-N_	AA	01-04-16	2,2	UF	3,14	23.506
BE	BONO BAGUA-N	AA	01-04-16	0,3	UF	3,18	46.974
BE	BONO BTMOV-D	AA	15-11-16	2,8	UF	3,38	94.197
BE	BONO BSOQU-M	AA	01-02-17	2,9	UF	3,41	11.774
BE	BONO BSODI-H_2	AA	03-12-17	3,7	UF	3,40	23.367
BE	BONO BSODI-H_3	AA	03-12-17	3,7	UF	3,37	23.393
BE	BONO BSODI-H	AA	03-12-17	3,7	UF	3,54	23.250
BE	BONO BCENC-E	AA	07-05-18	4,1	UF	3,51	23.421
BE	BONO BPLZA-I	AA	30-05-18	3,2	UF	3,53	11.678
BE	BONO BSKSA-B	A	15-09-18	2,3	UF	3,64	12.047
BE	BONO BCTOR-F	AA	05-11-18	3,4	UF	3,37	23.531
BE	BONO BENAP-B	AA	12-01-19	4,5	UF	3,43	24.972
BE	BONO BSPED-A	A	15-07-25	4,9	UF	3,90	13.806
BE	BONO BESVA-H	AA	15-02-26	5,4	UF	3,55	39.251
TOTAL BONO EMPRESA							**442.021**
LH	LH BICEPE	AA	01-09-16	1,4	UF	3,81	6.181
LH	LH BOT30A	AA	01-08-17	1,8	UF	3,14	1.235
LH	LH EST511	AAA	01-06-18	2,2	UF	3,63	38.409
LH	LH DES401	AAA	01-06-20	3,2	UF	3,90	36.205
LH	LH EST513	AAA	01-08-22	4,1	UF	3,35	13.369
LH	LH SEC45C	AA	01-01-15	0,6	UF	3,99	1.337
TOTAL LETRAS HIPOTECARIAS							**96.736**
TOTAL BICE L/P							**1.279.685**

g.- Otras garantías

La cuenta otras garantías está compuesta por la garantía entregada a la Inmobiliaria Chiloé por el arriendo del estacionamiento, correspondiente a un mes de arriendo de M$43, firmado el 01 de julio de 1999.

14 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
IVA CREDITO FISCAL	0	33.943
TOTAL	0	33.943

15 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de propiedad, planta y equipo al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Cuadro Propiedades Planta y Equipo, neto

	M$	M$
CUENTAS	30/09/2014	31/12/2013
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
OFICINA SANTIAGO	100.542	104.282
INFRAESTRUCTURA	1.500.230	1.512.388
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	300.831	307.577
VEHICULOS	13.482	16.368
EQUIPOS DE COMPUTACION	1.631	1.367
EQUIPOS DE LABORATORIO	66.762	71.713
MUEBLES Y UTILES	3.410	3.751
BIENES MENORES	2.409	1.657
TOTAL	2.332.030	2.361.836

Cuadro Propiedades, Planta y Equipo, bruto

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
OFICINA SANTIAGO	247.976	247.976
REFACCIONES	77.561	77.561
INFRAESTRUCTURA	1.714.686	1.714.686
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	407.999	407.999
VEHICULOS	36.264	36.264
EQUIPOS DE COMPUTACION	19.793	18.517
EQUIPOS DE LABORATORIO	197.993	197.625
MUEBLES Y UTILES	42.276	41.627
BIENES MENORES	16.357	14.615
TOTAL	3.103.638	3.099.603

Cuadro Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
DEP. ACUM OFICINA SANTIAGO	147.434	143.694
DEP. ACUM. REFACCIONES	77.561	77.561
DEP. ACUM. INFRAESTRUCTURA	214.456	202.298
DEP. ACUM. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	107.168	100.422
DEP. ACUM. VEHICULOS	22.782	19.896
DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION	18.162	17.150
DEP. ACUM. EQUIPOS DE LABORATORIO	131.231	125.912
DEP. ACUM. MUEBLES Y UTILES	38.866	37.876
DEP. ACUM. BIENES MENORES	13.948	12.958
TOTAL	771.608	737.767

Cuadro Movimiento Propiedades, Planta y Equipo

CUADRO ACTIVO FIJO NETO	Obras en construcción	Terreno	Oficina Santiago	Refacciones	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de laboratorio	Muebles y útiles	Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2014	-	342.733	104.282	-	1.512.388	307.577	16.368	1.367	71.713	3.751	1.657	2.361.836
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1.276	368	649	1.742	4.035
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(3.740)	-	(12.158)	(6.746)	(2.886)	(1.012)	(5.319)	(990)	(990)	(33.841)
Incremento revaluación reconocida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, total	-	-	(3.740)	-	(12.158)	(6.746)	(2.886)	264	(4.951)	(341)	752	(29.806)
Saldo Final al 30.09.2014	-	342.733	100.542	-	1.500.230	300.831	13.482	1.631	66.762	3.410	2.409	2.332.030

	Obras en construcción	Terreno	Oficina Santiago	Refacciones	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de laboratorio	Muebles y útiles	Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2013	1.925	342.733	109.269	-	1.525.602	312.423	21.087	2.142	67.844	4.538	3.171	2.390.734
Adiciones	-	-	-	-	603	2.622		691	10.774	522		15.212
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	(47)	(30)	-	-	(77)
Gasto por depreciación	-	-	(4.987)	-	(13.817)	(7.468)	(4.719)	(1.419)	(6.875)	(1.309)	(1.514)	(42.108)
Incremento revaluación reconocida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.925)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.925)
Cambios, total	(1.925)	-	(4.987)	-	(13.214)	(4.846)	(4.719)	(775)	3.869	(787)	(1.514)	(28.898)
Saldo Final al 31.12.2013	-	342.733	104.282	-	1.512.388	307.577	16.368	1.367	71.713	3.751	1.657	2.361.836

CUADRO ACTIVO FIJO BRUTO	Obras en construcción	Terreno	Oficina Santiago	Refacciones	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de laboratorio	Muebles y útiles	Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2014	-	342.733	247.976	77.561	1.714.686	407.999	36.264	18.517	197.625	41.627	14.615	3.099.603
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1.276	368	649	1.742	4.035
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento revaluación reconocida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, total	-	-	-	-	-	-	-	1.276	368	649	1.742	4.035
Saldo Final al 30.09.2014	-	342.733	247.976	77.561	1.714.686	407.999	36.264	19.793	197.993	42.276	16.357	3.103.638

	Obras en construcción	Terreno	Oficina Santiago	Refacciones	Infraestructura	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de laboratorio	Muebles y útiles	Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2013	1.925	342.733	247.976	77.561	1.714.083	405.832	36.264	25.513	195.218	43.284	14.615	3.105.004
Adiciones	-	-	-	-	603	2.681	-	702	10.799	550	-	15.335
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	(514)	-	(7.698)	(8.392)	(2.207)	-	(18.811)
Incremento revaluación reconocida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.925)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.925)
Cambios, total	(1.925)	-	-	-	603	2.167	-	(6.996)	2.407	(1.657)	-	(5.401)
Saldo Final al 31.12.2013	-	342.733	247.976	77.561	1.714.686	407.999	36.264	18.517	197.625	41.627	14.615	3.099.603

CUADRO DEPRECIACIÓN ACUMULADA			Dep. Acumulada Oficina Santiago	Dep. Acumulada Refacciones	Dep. Acumulada Infraestructura	Dep. Acumulada Maquinarias y equipos	Dep. Acumulada Vehículos	Dep. Acumulada Equipos de computación	Dep. Acumulada Equipos de laboratorio	Dep. Acumulada Muebles y útiles	Dep. Acumulada Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2014			143.694	77.561	202.298	100.422	19.896	17.150	125.912	37.876	12.958	737.767
Adiciones			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Enajenaciones			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación			3.740	-	12.158	6.746	2.886	1.012	5.319	990	990	33.841
Incremento revaluación reconocida			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, total			3.740	-	12.158	6.746	2.886	1.012	5.319	990	990	33.841
Saldo Final al 30.09.2014			147.434	77.561	214.456	107.168	22.782	18.162	131.231	38.866	13.948	771.608

			Dep. Acumulada Oficina Santiago	Dep. Acumulada Refacciones	Dep. Acumulada Infraestructura	Dep. Acumulada Maquinarias y equipos	Dep. Acumulada Vehículos	Dep. Acumulada Equipos de computación	Dep. Acumulada Equipos de laboratorio	Dep. Acumulada Muebles y útiles	Dep. Acumulada Bienes menores	Total M$
Saldo Inicial al 01.01.2013			138.707	77.561	188.481	93.409	15.177	23.371	127.374	38.746	11.444	714.270
Adiciones			-	-	-	149	-	128	71	82	-	430
Enajenaciones			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)			-	-	-	- 514	-	- 7.650	- 8.670	- 2.207	-	- 19.041
Gasto por depreciación			4.987	-	13.817	7.378	4.719	1.301	7.137	1.255	1.514	42.108
Incremento revaluación reconocida			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
en Patrimonio neto			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, total			4.987	-	13.817	7.013	4.719	- 6.221	- 1.462	- 870	1.514	23.497
Saldo Final al 31.12.2013			143.694	77.561	202.298	100.422	19.896	17.150	125.912	37.876	12.958	737.767

Durante el periodo al 30 de septiembre de 2014 se registra la depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipo en costos de venta por M$26.651 y en gastos de administración por M$7.191 y la depreciación del ejercicio de propiedades de inversión se reconoce en el resultado del ejercicio en otros gastos por M$1.602.

Durante el ejercicio 2013 se registra la depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipo en costos de venta por M$27.031 y en gastos de administración por M$7.211 y la depreciación del ejercicio de propiedades de inversión se reconoce en el resultado del ejercicio en otros gastos por M$1.602.

16 PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
OFICINA SANTIAGO	106.206	106.206
DEP. ACUM. OFIC. STGO.	(15.027)	(13.425)
TERRENO LOS ANGELES	18.174	18.174
TERRENO PURRANQUE	3.709	3.709
TOTAL	113.062	114.664

La administración de COTRISA decidió dividir la oficina de Santiago, para arrendar una parte de esta. La Oficina de Santiago tiene un total de 558 metros cuadrados equivalentes a M$354.182, de los cuales se arrendaron 261 metros cuadrados equivalentes a M$106.206; la parte arrendada se reclasificó en propiedades de inversión, se arrendó la oficina a la Empresa Council Chile Ltda. con fecha 09 de julio de 2012, por un período de 2 años renovables.

Además se reclasificó parte del terreno de la Planta de Los Ángeles, ya que este terreno está anexo a la Planta y se espera que su valor de mercado aumente para enajenarlo y obtener un mayor valor de este.

Cuadro de ingresos originados por la oficina arrendada

	Enero a Septiembre	Enero a Septiembre
Cuentas	2014	2013
	M$	M$
Arriendo Oficina Stgo.	16.795	13.808
TOTAL	16.795	13.808

Cuadro de gastos originados por la oficina arrendada

	Enero a Septiembre	Enero a Septiembre
Cuentas	2014	2013
	M$	M$
Depreciación	1.602	1.602
TOTAL	1.602	1.602

17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
DIVIDENDOS POR PAGAR	1.140	82.876
PROVEEDORES NACIONALES	13.752	5.107
FACTURAS POR RECIBIR	1.051	8.324
HONORARIOS POR PAGAR	92	-
DOCUMENTOS POR PAGAR	3.763	3.763
SUELDOS POR PAGAR	3.524	6.584
COTIZACIONES PREVISIONALES	10.576	9.324
IMPTO. UNICO SEGUNDA CATEGORIA	1.848	1.774
IMPTO. RETENCION HONORARIOS	774	634
TOTAL	36.520	118.386

Al 30 de septiembre la Sociedad mantiene un 90% del total de sus cuentas por pagar en categoría vigente a menos de 2 meses y el 10% restante con un vencimiento menor a 12 meses (ver nota 28).

18 BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (PROVISIONES)

La composición de provisiones beneficio a los empleados al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
PROVISIÓN VACACIONES	32.559	30.041
PROVISION INDEMNIZACION AÑOS DE SERVICIOS	3.396	3.396
PROVISION BONO CUMPLIMIENTO DE METAS	-	39.393
TOTAL	35.955	72.830

El movimiento de la provisión al 31 de diciembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	M$
Saldo Inicial 01.01.2013	**70.742**
Provisiones devengadas	22.186
Vacaciones efectivas	(22.986)
Actualización IAS	146
Real bono metas	(36.651)
Provisión bono metas	39.393
Saldo al 31.12.2013	**72.830**
Provisiones devengadas	19.099
Vacaciones efectivas	(16.581)
Pago bono metas	(39.393)
Saldo al 30.09.2014	**35.955**

19 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	M$	M$
Cuentas	30/09/2014	31/12/2013
IMPUESTO ÚNICO A LA RENTA	2.414	2.414
PPM	(744)	(744)
TOTAL	1.670	1.670

Al 31 de diciembre de 2013 se realizó el cálculo de la provisión de impuesto a la renta y se obtuvo un impuesto único por M$934 y un saldo del año anterior por M$1.480. Durante el año 2014 no se ha realizado provisión de impuesto único.

b) Gasto por impuesto:

El detalle del gasto por impuesto renta al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

EFECTO EN RESULTADOS	Acumulado	
	01-01-2014 30-09-2014 M$	01-01-2013 30-09-2013 M$
Impuestos Diferidos del Periodo	(4.687)	(12.709)
Impuesto a la Renta	-	-
PPUA	8.711	3.910
Total Gasto Impuesto a la Renta	4.024	(8.799)

c) Conciliación tasa efectiva

Conciliación de la Tasa Efectiva		2014 M$	2013 M$
Ganancia del período		503.872	228.609
Total gastos del período		4.024	(8.799)
Ganancia excluidos los impuestos		507.896	219.810
Impuestos aplicando la tasa impositiva local de la empresa	0%	-	-
Efecto de impuesto diferido del período	-1%	(4.687)	(12.709)
Imptos Unico Art. 21	0%	-	-
PPUA		8.711	3.910
Total	-1%	4.024	(8.799)

20 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La empresa reconoce de acuerdo a NIC 12 activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles, disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias.

a) Los activos y pasivos diferidos :

	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	30/09/2014		31/12/2013	
	M$	M$	M$	M$
Activo fijo neto		198.406		192.890
Provisión Vacaciones	6.838		6.008	
Totales	6.838	198.406	6.008	192.890
Impuesto Diferido Neto		191.568		186.882

21 PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 La composición del capital suscrito y pagado de acciones es la siguiente:

a.1) Número de acciones

SERIE	Nº DE ACCIONES SUSCRITAS	Nº DE ACCIONES PAGADAS	Nº DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO
Única	124.482	124.482	124.482

Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas, para los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no ha habido movimientos de compra y venta de acciones de ningún tipo.

a.2) Distribución de accionistas

La participación accionaria al 30 de septiembre 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Tipo de accionistas	Porcentaje de participación		Número de accionistas	
	30-09-2014	31-12-2013	30-09-2014	31-12-2013
10% o más de participación	97,24	97,24	1	1
Menos de 10% de participación con inversión igual o superior a 200 unidades de fomento.	2,22	2,22	15	15
Menos del 10% de participación con inversión inferior a 200 unidades de fomento	0,54	0,54	84	84
Totales	100	100	100	100
El controlador de la Sociedad es CORFO con un	97,24%	97,24%	1	1

b) Gestión del capital

El objetivo de la Compañía en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

c) Resultados Acumulado

El movimiento durante el primer semestre del resultado acumulado es el que se observa a continuación:

UTILIDADES ACUMULADAS	M$
Al 31/12/2013	6.119.178
Resultado al 30/09/2014	507.896
Dividendos (no repartidos)	81.736
Al 30/09/2014	6.708.810

Las utilidades acumuladas contienen el ajuste de primera aplicación de IFRS por un monto de M$413.864

d) Política de dividendos

Durante el ejercicio 2014, por acuerdo de la junta de accionistas, se debió reversar la provisión de dividendos por M$81.736, correspondiente al 30% de las utilidades del resultado del ejercicio 2013 (ver política de distribución de dividendos en nota 5).

e) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes y las acciones en circulación, de acuerdo al siguiente detalle:

	Utilidad por Acción	
Detalle	**30.09.2014**	**30.09.2013**
	M$	**M$**
Resultado del ejercicio	507.896	219.810
Acciones ordinarias	124.482	124.482
Ganancia por acción básica	**4,08**	**1,77**

22 INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se registran según lo descrito en Nota 3,4 y el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Venta de Trigo	41.313	50.188	39.935	14.018
Servicios de almacenaje y secado de cereales	312.579	328.821	61.444	48.343
TOTAL	353.892	379.009	101.379	62.361

b) OTROS INGRESOS, POR FUNCIÓN

Otros ingresos para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Otros Ingresos	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Arriendo de oficina Stgo.	14.904	13.808	3.772	4.808
Arriendo de casa Los Angeles	2.430	1.980	810	660
Otros ingresos	1.854	1.916	-302	467
TOTAL	19.188	17.704	4.280	5.935

c) COSTOS DE VENTA

Los costos de ventas, costos de operación de las plantas de acopio de granos, laboratorio de control de calidad del grano y costos de gestión, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Costo de venta	Acumulado		Acumulado	
Item	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013	01-07-2014 30-09-2014	01-07-2013 30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	232.082	234.892	73.635	67.540
Gastos de operación y Mantenimiento de plantas (*)	225.304	229.875	55.790	31.610
Depreciación	26.651	27.031	5.603	6.176
Gastos Generales y otros	53.414	88.525	16.173	12.905
Cobertura proyecto compras (**)	(215.616)	(272.025)	(20.872)	(11.892)
TOTAL	321.835	308.299	130.329	106.340

(*) Gastos de operación y mantenimiento de plantas (a)

(**) Corresponde a los reembolsos asociados al convenio con el Ministerio de Agricultura (MINAGRI), por el programa de compras de la temporada 2014-2013.

(a) El detalle de este rubro para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento de plantas	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013	01-07-2014 30-09-2014	01-07-2013 30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Compra de trigo	20.984	34.332	19.629	- 1
Combustibles	44.324	52.881	1.047	3.788
Servicios de asesoría, mantención, vigilancia y otros	80.864	51.461	14.419	15.631
Transporte de trigo	3.951	3.169	3.564	-
Seguros	13.955	11.896	4.236	4.502
Arriendo	61.226	76.137	12.895	7.692
TOTAL	225.304	229.876	55.790	31.612

23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Gastos de Administración	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	249.134	222.772	78.733	69.915
Servicios de asesoría, mantención, legales y otros	48.039	52.007	19.376	30.664
Patente comercial	60.960	56.255	23.142	18.568
Gastos Generales	33.307	23.649	11.788	3.464
Depreciación	7.436	7.456	2.432	2.518
Gtos. administración programa de compra (*)	(31.690)	(28.205)	(10.413)	(1.582)
Total Administración	367.186	333.934	125.058	123.547

(*) Corresponde a los reembolsos asociados al convenio con el Ministerio de Agricultura (MINAGRI), por el programa de compras de trigo de la temporada 2014-2013.

24 GASTOS DEL PERSONAL

a) Gastos de Personal, Costo de ventas

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones	214.192	213.045	148.683	65.509
Remuneraciones variables	5.799	6.168	3.622	2.177
Personal transitorio	12.091	15.679	12.237	-146
TOTAL	232.082	234.892	164.542	67.540

b) Gastos de Personal, Gastos de administración

El detalle de los gastos de personal de administración, para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones	207.617	183.847	150.597	57.020
Remuneraciones variables	3.447	1.812	2.771	676
Dieta Directorio	36.507	36.267	24.780	11.727
Otros gastos directorio	1.562	846	1.070	492
TOTAL	249.133	222.772	179.218	69.915

25 OTROS GASTOS

El detalle de este rubro para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	Acumulado		Acumulado	
Otros Gastos	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Depreciación oficina Stgo. arrendada	1.602	1.602	1.068	534
Otros	-	1.712	-	-
TOTAL	1.602	1.602	1.068	534

26 RESULTADO FINANCIERO NETO

La Sociedad mantiene en administración de cartera los activos financieros de su propiedad. Éstos fueron entregados, en el año 2002, en administración delegada a tres bancos locales: Banco Chile, BICE y BCI. El resultado para los períodos al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Ingresos Financieros	374.165	362.546	253.612	120.553
Total Ingresos Financieros	374.165	362.546	253.612	120.553
Gastos Financieros	(16.096)	(15.938)	(10.661)	(5.435)
Total Costo Financiero	(16.096)	(15.938)	(10.661)	(5.435)
Diferencia de cambio positiva	1.235	716	1.235	0
Resultado por unidades de reajuste	462.110	130.119	336.840	125.270
Total variación reajustes y diferencia de cambio.	463.345	130.835	338.075	125.270
Total Resultado Financiero	821.414	477.443	581.026	240.388

27 DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación del ejercicio, terminado al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Resultados Financieros	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M$	M$	M$	M$
Depreciación y amortización del ejercicio	35.689	36.090	8.814	9.066
Total	35.689	36.090	8.814	9.066

28 POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

RIESGOS FINANCIEROS Y OTROS RIESGOS QUE AFECTAN LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA Y SU MITIGACION

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Los activos y pasivos financieros sujetos a los riesgos que está expuesta la empresa a la fecha son los siguientes:

Período 2014	Prestamos y partidas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
Activos Financieros	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalente de efectivo	23.033			23.033
Otros activos financieros corrientes		2.280.626		2.280.626
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	103.629			103.629
Otros activos financieros no corrientes		11.311.460		11.311.460
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			(75.831)	(75.831)
Período 2013				
Activos Financieros	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalente de efectivo	11.975			11.975
Otros activos financieros corrientes		3.455.475		3.455.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	118.838			118.838
Otros activos financieros no corrientes		9.599.217		9.599.217
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			(194.644)	(194.644)

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la empresa si un cliente o la contraparte en instrumentos financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión que mantiene la empresa de acuerdo a instrucciones del Ministerio de Hacienda.

La exposición máxima al riesgo de crédito de la entidad es la siguiente:

	30/09/2014	**31/12/2013**
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	23.033	11.975
Otros activos financieros corrientes	2.280.626	3.455.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	103.629	118.838
Otros activos financieros no corrientes	11.311.460	9.599.217

Efectivo y efectivo equivalente:

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad mantiene Efectivo y Equivalente de Efectivo por M$23.033 que representan su máxima exposición al riesgo de crédito. La Sociedad para mitigar los riesgos en el efectivo y efectivo equivalente, mantiene los fondos en los bancos y en instituciones financieras de alta calificación crediticia en el país.

Activos financieros corrientes y activos financieros no corrientes

Están compuestos por fondos entregados a administradoras de cartera (Banchile, Banco BCI y Banco BICE), dichas administradoras tienen instrucciones expresas de administrar los fondos de acuerdo al oficio Nº 250 entregado por el Ministerio de Hacienda, el cual regula los tipos de instrumentos en los cuales se puede invertir, manteniendo un mínimo de exposición al riesgo de crédito por parte de la Sociedad.

Las instrucciones del Ministerio de Hacienda para mitigar los riesgos de crédito, es facultar a las empresas del SEP sólo para invertir en Renta Fija y en instrumentos de inversiones cuya clasificación de riesgo sea mayor que "A", para el largo plazo y N-1 para el corto plazo. No obstante lo anterior, se podrá invertir hasta un máximo de UF 40.000 en categoría de riesgo "A". El cuadro siguiente detalla las inversiones por categoría de riesgo.

Participación por Categoría	%	Valor M$
A	6%	759.446
AA	61%	8.180.082
AAA	23%	3.149.706
N-1	10%	1.383.669
TOTAL	**100%**	**13.472.902**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La administración de la empresa mantiene una política para minimizar el riesgo de crédito la cual consiste en analizar las características financieras de los clientes y se respalda con contratos, adicionalmente, existen políticas de cobranzas extrajudiciales y judiciales, que permiten que la Sociedad agote todos los medios de cobros.

La Sociedad ha determinado realizar una evaluación caso a caso para determinar que créditos se han deteriorados.

Pérdidas por deterioro:

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	30-09-2014	31-12-2013
	M$	M$
Vigentes y no deteriorados	73.233	118.838
De 1 a 30 días	3.446	-
De 31 a 120 días	26.950	-
Más de un año	-	-
TOTAL	103.629	118.838

No ha sido necesaria hacer provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

En el pasivo corriente, no se presenta este riesgo, ya que la empresa está inscrita en el Sello Pro pyme, donde el plazo máximo para pago es de 30 días.

Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidadas mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la empresa para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando estás venzan, tanto en condiciones normales como de stress sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la empresa. Para administrar este tipo de riesgo, mantiene sus excedentes los cuales son un respaldo bastante significativo en activos líquidos.

La posición de liquidez respecto a sus pasivos financieros a la fecha de reportes está compuesta por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los cuales de acuerdo a las obligaciones contractuales deben ser pagadas dentro de los próximos dos meses.

Pasivos corrientes año 2014	2 meses o menos	2 - 12 meses	1 - 2 años	2 - 5 años	Totales
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.616	4.904			36.520

Pasivos corrientes año 2013	2 meses o menos	2 - 12 meses	1 - 2 años	2 - 5 años	Totales
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	113.483	4.903			118.386

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés, o precios de los comodities (granos) los cuales afectan los ingresos de la empresa o el valor de los instrumentos financieros que mantienen. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Los riesgos de mercado a los que esta afecta la empresa son:

- Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de precio de los comodities (granos)

Riesgo de tipo de cambio: estimado como no relevante, debido a que no se efectúan compras de cereales en moneda extranjeras.

Riesgo de tasa de interés: actualmente la empresa sólo tiene activos afectos al riesgo de tasa de interés y este riesgo se administra en concordancia con la oficio N° 250 del Ministerio de Hacienda, explicado en la nota de riesgo crédito.

La Sociedad monitorea en forma constante las tasas cupón versus las tasas de mercado e instruye si es necesario a sus administradores de cartera para que hagan cambios en la composición de su portafolio de inversiones, esto con el fin de obtener la mejor rentabilidad para sus activos. La política de administración de la cartera de inversiones está dividida en instrumentos para negociación que son mantenidos como corrientes e instrumentos mantenidos hasta el vencimiento. Respecto a esta última clasificación, la empresa de igual forma monitorea la rentabilidad de sus inversiones y sólo en muy raros casos liquida dichos excedentes, ya que su objetivo es mantenerlos hasta el vencimiento.

La Sociedad mantiene un control sobre la duración promedio de sus inversiones con la finalidad de recuperar en un plazo no mayor de cuatro años la inversión.

El cuadro siguiente muestra la duración de los activos financieros por Administradora:

BCI	2,76
BICE	1,72
CHILE	2,87
DURACIÓN PROMEDIO	**2,53**

Riesgo de precio de los comodities (granos)

a) Reducción en el nivel de negocios por cambios en el mercado interno de granos.

Los riesgos de variaciones en la demanda de servicios de acondicionamiento y almacenaje de granos son inherentes al negocio. Situaciones como cambios en las intenciones de siembra, mermas en las proyecciones de producción debido a factores exógenos al cultivo (clima, agua), aparición de nuevos jugadores en el mercado pueden afectar el volumen de servicios a otorgar por parte de la Sociedad.

Por esta razón, se ha dispuesto el monitoreo constante del mercado nacional e internacional de modo tal, que exista información suficiente para poder incorporar cambios al modelo de negocios de cada instalación, si se advierten señales complejas desde los agentes demandantes de los servicios otorgados en las plantas de COTRISA.

Producto que COTRISA está expuesto en sus operaciones de compra y venta a los precios internacionales de los granos y extrapolación al mercado local, lo anterior hace que cambie la oferta de granos y por consiguiente el precio.

Para administrar este riesgo el Ministerio de Agricultura y COTRISA, firmaron un convenio, en que se acordó implementar un instrumento que permita apoyar a los pequeños productores de trigo del país, para que puedan enfrentar con mejores posibilidades las dificultades de comercialización del trigo.
En virtud de lo anterior, COTRISA efectuó operaciones de compra de trigo a los pequeños productores y posteriormente se hará cargo de su venta.
Para el cumplimiento de la política pública, COTRISA y MINAGRI acordaron la implementación de un programa de cobertura de margen operacional, de modo de gestionar de mejor forma el riesgo que deba enfrentar COTRISA, respecto de las operaciones de compra y venta de trigo.

Para determinar la cobertura, se tendrá en consideración, la diferencia que resulte entre los ingresos producidos por la venta del trigo durante el año 2014 y los costos de operación, referidos a lo menos a los costos de comercialización, financieros y de guarda. La transferencia de cobertura a COTRISA, según corresponda, conforme a lo señalado, podrá hacerse efectiva hasta la cantidad de M$515.000, durante el año 2014.

Otros Riesgos (riesgos relativos al negocio)

a) Pérdidas económicas para la empresa por deterioro del grano almacenado en las plantas de COTRISA.

Una de las principales actividades que desarrolla la Sociedad es el almacenaje de granos. Esta actividad, dependiendo del mercado, puede llegar a extenderse a unos 5-6 meses dentro del año, lo cual exige que los productos sean mantenidos en adecuadas condiciones.

Este riesgo puede resultar mayor ante un eventual problema que pueda presentarse en alguna de las plantas de la empresa, dado el valor económico que poseen los granos almacenados y conforme al menoscabo que generaría en la imagen de empresa, atributo apreciado y respetado por la totalidad de la cadena interna de granos.

Sin perjuicio de lo anterior, la probabilidad de ocurrencia de este riesgo es baja, aun cuando persisten obsolescencias tecnológicas en algunos equipos, en particular, en la Planta de Silos Lautaro.

No obstante, se han adoptado medidas de mitigación que han significado la realización de significativas inversiones, que se han ido materializando paulatinamente, de modo tal de ir revirtiendo gradualmente las limitantes tecnológicas que aún persisten en las Plantas de Los Ángeles y Lautaro. En este último caso, cabe señalar, que el dinamismo en la ejecución de inversiones se ve limitado dada la condición de planta arrendada y considerando los acuerdos a consensuar con el propietario de la instalación.

b) Diferencias en cantidad y calidad entre el producto ingresado a los centros de acopio y el restituido al cliente que originarían compensaciones económicas.

La mayoría de los servicios brindados en las plantas de COTRISA, contemplan una restitución, o bien la entrega de un producto, que posee determinados atributos de calidad conforme a los análisis que son realizados en la fase de recepción de granos.

En esta etapa de la cadena de provisión de servicios existe un riesgo importante, ya que la ejecución inadecuada de las actividades de pesaje, control sanitario y análisis de calidad puede redundar en la existencia de situaciones de insatisfacción por parte de los clientes, conforme al análisis comparativo que realizan al momento de despacho de los productos desde las plantas de COTRISA. De presentarse estos riesgos, se pueden generar situaciones de perjuicio económico y de imagen para la Sociedad.

Por esta razón, COTRISA ha instaurado un sistema de mitigación de estos riesgos, por medio de la implementación de una política de auditoría a las recepciones de granos en las plantas, siendo monitoreado permanentemente, tanto el volumen de granos recepcionados como los análisis de calidad que son efectuados en las plantas.

En este último punto en particular, desde la Unidad de Laboratorio Central son solicitadas aleatoriamente muestras selladas de los granos recepcionados, con la finalidad de contrastar los análisis efectuados en las plantas con los realizados en esta unidad de control.

c) Pérdida de confianza de la cadena interna de granos respecto a la veracidad de la información proporcionada por la empresa.

Dentro de las prioridades estratégicas se encuentra el reforzamiento de los sistemas de provisión de información de mercado a los distintos agentes de la cadena interna de granos para mejorar sus procesos de toma decisiones.

Esta tarea es muy sensible ya que puede afectar los intereses económicos de quienes deciden utilizar la información provista como instrumento de gestión. Por lo tanto, si la información está desactualizada y es errónea, se corre el riesgo de pérdida de credibilidad con el consiguiente menoscabo en la imagen institucional.

Con la finalidad de mitigar este riesgo, COTRISA implementa un sistema de monitoreo permanente de la información publicada por la empresa en la página Web institucional. La finalidad es publicar información actualizada y veraz. Además, la Sociedad apoya su gestión de recopilación y análisis de antecedentes con el asesoramiento de una prestigiosa consultora internacional que le brinda servicios de información y análisis de mercados locales, regionales e internacionales de granos.

d) Mitigación de riesgo de incendio y sismo en la infraestructura y cereales

La empresa dispone de seguros contra daños, incendios, robos en sus instalaciones y daños en sus vehículos, contratados con la empresa aseguradora Liberty Seguros.

SEGUROS CONTRA DAÑOS E INCENDIOS EN LAS INSTALACIONES DE ALMACENAJE.

- Seguros contra incendio contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2014

UBICACIÓN RIESGO	MATERIA ASEGURADA	MONTOS UF
Moneda 1040 Piso 8, Santiago	Edificio ocupado por oficinas y Laboratorio de análisis de cereales Contenidos de Oficina y Laboratorio	10.912
Planta Parral Km. 342 Panamericana Sur	Edificio Planta de Silos, Oficina, Bodega y casa habitación Contenidos de Of. Lab. Control de peso, casa habitación, baños y comedor personal de bodega.	50.641
Planta Los Angeles , Los Carrera 1445, Los Angeles	Edificio Planta de Silos, Oficinas y casa habitación Contenidos de Oficina, laboratorio, casa habitación	31.312
Granos (Indistintamente en Plantas del asegurado)	Contenidos consistentes en Granos propios y/o de terceros para su almacenaje y proceso de secado. Ítem afecto a cláusula de declaración Mensual de Valores (DMV)	85.000

- Seguros contra robo contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2014

UBICACIÓN RIESGO	MATERIA ASEGURADA	MONTOS UF
Moneda 1040 Piso 8, Santiago	Contenidos de Oficina, computacional y equipos de aire acondicionado	1.601

- Seguros de los vehículos de la empresa contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2014

TIPO	MARCA	MODELO	AÑO	PATENTE
Camioneta	Chevrolet	LUV D-MAX	2008	BRGL-19
Camioneta	Ford	RANGER	2009	BYHD-55
Automóvil	Subaru	NEW LEGACY	2011	CRJK-85
Camioneta	Ford	RANGER	2012	DSCV-13

GESTION DE RIESGO DE CAPITAL

En relación a la gestión de Capital, la Sociedad busca mantener una estructura óptima de capital reduciendo su costo y asegurando la estabilidad financiera de largo plazo, junto con velar por el cumplimiento de sus obligaciones.

29 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad y su directorio no han tenido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

30 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad, no presenta ninguna contingencia que reflejar.

31 HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos posteriores al 30 de septiembre de 2014 y a la fecha de confección de los presentes estados financieros que pudieran afectar significativamente su contenido.

32 MEDIO AMBIENTE

A juicio de la administración y los abogados, la Sociedad no ha realizado operaciones que puedan afectar directa o indirectamente la protección del medio ambiente.

33 HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2014, podemos mencionar los siguientes hechos relevantes:

- Con fecha 28 de abril de 2014, se realizó la Junta Ordinaria de accionistas Nº28, en la cual se acordaron los siguientes puntos:
    - Aprobación del Balance al 31/12/2013
    - Aprobación de la Memoria 2013
    - Se acordó la no distribución de dividendos de las utilidades obtenidas en el año 2013.
    - Se nombra a los nuevos directores Sr. José Manuel Marfán Lewis, Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer y al Sr. Rodrigo Antonio Vega Alarcón, por un periodo de un año, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
    - Se aprueba a la empresa auditora externa JMA, como segundo año consecutivo de contrato.
    - La empresa auditora Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoria y Asesorías Ltda. (EY), con fecha 02/07/2014, compró parte de los bienes y activos relevantes de JMA, inclusive la marca y contrató a los trabajadores. También los socios de JMA se incorporan como socios a EY. Esto fue informado a la SVS con fecha 03/07/2014.
    - Con fecha 12 de agosto 2014, COTRISA consultó a la SVS si corresponde que Comercializadora de Trigo S.A. cite una Junta Extraordinaria de Accionistas destinadas a comunicarles el hecho relevante señalado precedentemente que trae aparejado el cambio de auditores externos o por el contrario, la comunicación del hecho relevante por parte de Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría Limitada, de fecha 3 de Julio de 2014, a esa Superintendencia, es antecedente suficiente para explicar y justificar

el cambio de auditores externos de la sociedad Comercializadora de Trigo S.A.

- Con fecha 25 de junio de 2014, se recibe carta de renuncia del director Sr. Rodrigo Antonio Vega Alarcón, por ser nombrado como agregado agrícola de Chile ante la Unión Europea.
- Con fecha 05 de agosto de 2014, en sesión de directorio Nº591 se nombra el nuevo director de la Sociedad, Don Miguel Angel Schuda Godoy, quien reemplaza al director Sr. Rodrigo Antonio Vega Alarcón que había presentado su renuncia.
- Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley Nº20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria que afectan a la Sociedad.