



COTRISA

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012 Y
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
Y POR LOS PERIODOS DE
NUEVE MESES TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012
Y 2011**

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A

SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

UNA EMPRESA S. E. P.

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	30-09-2012	31-12-2011
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
		M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	9.362	41.282
Otros activos financieros corrientes	7	965.154	1.981.865
Otros Activos No Financieros, Corriente	8	31.072	9.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	283.404	188.491
Inventarios	10	7.593	9.053
Activos por impuestos corrientes	11	49.224	35.887
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		1.345.809	2.265.578
Activos corrientes totales		1.345.809	2.265.578
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	13	11.507.238	10.466.080
Otros activos no financieros no corrientes	14	70.764	45.022
Activos intangibles distintos de la plusvalía		2.290	2.290
Propiedades, Planta y Equipo	15	2.397.232	2.389.094
Propiedad de inversión	16	113.625	115.227
Total de activos no corrientes		14.091.149	13.017.713
Total de activos		15.436.958	15.283.291
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
		M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	35.363	148.407
Provisión beneficios a los empleados	18	41.060	39.847
Otras cuentas por pagar			118
Otras provisiones a corto plazo		2.880	34.733
Pasivos por Impuestos corrientes	19	1.682	592
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		80.985	223.697
Pasivos corrientes totales		80.985	223.697
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	20	169.943	130.882
Total de pasivos no corrientes		169.943	130.882
Total pasivos		250.928	354.579
Patrimonio			
Capital emitido	21	9.269.735	9.269.735
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	5.916.295	5.658.977
Patrimonio total		15.186.030	14.928.712
Total de patrimonio y pasivos		15.436.958	15.283.291

SVS Estado de Resultados Por Función		ACUMULADO		TRIMESTRE		
		Nota	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-06-2012 30-09-2012	01-06-2011 30-09-2011
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)			M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22		856.358	869.553	458.037	126.836
Costo de ventas	22		-847.967	-877.796	-491.872	-160.017
Ganancia bruta			8.391	-8.243	-33.835	-33.181
Otros ingresos, por función	22		27.731	24.154	9.733	10.379
Gasto de administración	23		-358.906	-385.446	-113.673	-139.314
Otros gastos, por función	25		-1.807	-10.037	-624	-559
Ingresos financieros	26		334.319	351.337	106.735	126.197
Costos financieros	26		-15.325	-15.080	-5.133	-5.460
Diferencias de cambio	26		563	23.503	-179	4.778
Resultado por unidades de reajuste	26		166.804	261.855	-7.094	59.225
Ganancia (pérdida), antes de impuestos			161.770	242.043	-44.070	22.065
Gasto por impuestos a las ganancias	20		-26.864	0	-31.625	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas			134.906	242.043	-75.695	22.065
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			0	0	0	0
Ganancia (pérdida)			134.906	242.043	-75.695	22.065

COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
	M\$	M\$
Estado de Resultado Integral	134.906	242.043
Ganancia	134.906	242.043
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	0	0
Activos financieros disponibles para venta	0	0
Coberturas de flujo de efectivo	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	134.906	242.043

**COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA**

Miles de pesos

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
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	862.181	1.032.221
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	331.192	340.160
Otros cobros por actividades de operación	22.476	20.695
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-850.201	-1.007.880
Pagos a y por cuenta de los empleados	-458.827	-398.983
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-46.349
Otras entradas (salidas) de efectivo	-14.398	-26.532
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-107.577	-86.668
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3.000	2.750
Compras de propiedades, planta y equipo	-58.741	-157.683
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0
Compras de activos intangibles		0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	495.643	450.754
Compras de otros activos a largo plazo	-364.245	-460.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	75.657	-164.179
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	-31.920	-250.847
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	-31.920	-250.847
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	41.282	258.795
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9.362	7.948

**COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA**

Estado de cambios en el patrimonio

Miles de pesos

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	9.269.735	5.658.977	14.928.712
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	5.658.977	14.928.712
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		134.906	134.906
Otro resultado integral			0
Resultado integral			134.906
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		122.412	122.412
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			0
Total de cambios en patrimonio	0	257.318	257.318
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	9.269.735	5.916.295	15.186.030

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	9.269.735	5.255.283	14.525.018
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	5.255.283	14.525.018
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		242.044	242.044
Otro resultado integral			0
Resultado integral			242.044
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		-104.590	-104.590
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			0
Total de cambios en patrimonio	0	137.454	137.454
Saldo Final Período Anterior 30/09/2011	9.269.735	5.392.737	14.662.472

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
1. ENTIDAD QUE REPORTA	1
a. Constitución y resolución de autorización de la Sociedad	1
b. Considerando las obligaciones que la Ley N° 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 PRESENTACION 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. Nuevos pronunciamientos de NIIF.....	7
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	8
3.1 Instrumentos Financieros.....	8
a. Activos financieros no derivados.....	8
b. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.....	9
c. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.....	9
d. Préstamos y partidas por cobrar.....	10
e. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	10
f. Capital social	10
3.2 Deterioro	10
a. Activos financieros no derivados	10
b. Activos financieros medidos a costo amortizado.....	11
c. Activos no financieros	11
3.3 Beneficios a los empleados.....	12
a. Planes de beneficios definidos.....	12
b. Vacaciones al personal.....	12
c. Beneficios a corto plazo.....	12
d. Bonos de incentivo.....	13
3.4 Ingresos.....	13
a. Bienes vendidos	13
b. Servicios	13
c. Ingresos por arrendamientos.....	14
3.5 Subvenciones de Gobierno	14
3.6 Inventarios.....	14
3.7 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	14
3.8 Otros activos no financieros no corrientes.....	15

	<u>Pág.</u>
3.9 Intangibles.....	15
3.10 Propiedad planta y equipos.....	15
3.11 Propiedades de inversión.....	16
3.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	17
5. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	17
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	18
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	18
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	21
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
10. INVENTARIOS	23
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	23
12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS	24
a. Retribución del Directorio.....	24
b. Retribución del personal clave de la gerencia	24
13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	26
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	33
15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	33
16. PROPIEDADES DE INVERSION	36
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37
18. PROVISIONES BENEFICIO A LOS EMPLEADOS.....	37
19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	38
20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	38
21. CAPITAL Y RESERVAS	39
22. INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	40
a. Ingresos de actividades ordinarias.....	40
b. Otros ingresos por función.....	40
c. Costos de Venta.....	40
23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	42
24. GASTOS DEL PERSONAL	42
25. OTROS GASTOS.....	43
26. COSTOS FINANCIEROS NETO	43
27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION.....	44
28. POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	44
29. SANCIONES	53
30. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	53
31. HECHOS POSTERIORES	53
32. MEDIO AMBIENTE	53
33. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO	54

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. 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 N°18.046 y su reglamento. Con fecha 24 de junio de 1996, al darse las condiciones para constituirse como sociedad anónima abierta, según Resolución N°568 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. N°232, canceló, a petición de parte, la inscripción en el Registro de Valores N°568, 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 N° 20.285 sobre acceso a la información Pública, establece expresamente que COTRISA debe informar a la SVS 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 N° 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 N° 18.046.

La participación accionaria al 30 de septiembre 2012 y al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

Tipo de accionistas	Porcentaje de participación		Número de accionistas	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2011	31/12/2011
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	1,96	15	8
Menos del 10% de participación con inversión inferior a 200 unidades de fomento	0,54	0,80	84	91
Totales	100,00	100,00	100	100
El controlador de la Sociedad es CORFO con un	97,24%	97,24%	1	1

- c. Inscripción al Registro de Comercio - La escritura de constitución se inscribió con fecha 16 de noviembre de 1986 en el repertorio N°117.569 fojas 22.841 N°12.315 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces.
- d. Objetivo de la Sociedad - La Sociedad 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.

DESCRIPCION 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 2012.

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros corresponden al periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 con fecha de Noviembre de 2012.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Comercializadora de Trigo S.A. al 30 de septiembre 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados son la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

Activo	Medición
Otros activos financieros corrientes	Valor razonable con cambio en resultado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Valor razonable mas costo de transacción
Inventarios	Costo o a su valor neto realizable
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambio en resultado
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:

Estado de Situación Financiera: Al 30 de septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011.

Estado de Resultados Integrales: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011, y los periodos de tres meses de 01 de junio al 30 de septiembre de los periodos terminados en 2012 y 2011.

Estado de Cambios en el Patrimonio: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011.

Estado de Flujos de efectivos: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011.

d. Modelo de presentación de Estados Financieros

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

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
- Estado 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 la empresa auditora 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 \$ 22.591,05 al 30 de septiembre de 2012

UF \$ 22.294,03 al 31 de diciembre de 2011

UF \$ 22.296,19 al 01 de enero de 2011

UF = unidad de fomento

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:

- a. En la fecha de transición (año 2010) se realizó una retasación de activo en la Planta de Los Ángeles, revaluando sólo los silos antiguos, ya que éstos se encontraban valorizados en un monto muy inferior al valor razonable; esta revaluación se contabilizó contra las cuentas de ajuste a la primera adopción, cuentas de Patrimonio.

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\$35.594.- al 30 de septiembre de 2012 (M\$37.278.- en 2011).

- b. La indemnización por años de servicio se presenta al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada periodo. 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. Nuevos pronunciamiento de NIIF

- **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1º de enero de 2012 y siguientes:**

Normas e Interpretaciones

Aplicación obligatoria para:

NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.

Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

Normas e Interpretaciones**Aplicación obligatoria para:**

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 11: Acuerdos conjuntos

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13: Medición de valor razonable

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las normas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Empresa.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente por la Empresa.

3.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**a) Activos financieros no derivados**

Inicialmente la Empresa 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 Empresa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

La Empresa tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

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 Empresa 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 Empresa. 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 Empresa 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 Empresa en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

f) Capital social

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 Empresa 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 Empresa, 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización.

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 Empresa 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 Empresa 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 es registrado a valor razonable.

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 Empresa 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 entregado al SEP.

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 empresa 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 madera y papel 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. En el caso del ganado, la transferencia ocurre cuando es recibido por el cliente.

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 por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos.

3.5. SUBVENCIONES DE GOBIERNO

Las subvenciones que compensan a la Empresa 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. El gasto por impuesto renta se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Se consideró lo estipulado en la Ley N°20.630, la cual a través de su artículo 1°, aumentó transitoriamente la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR), para las rentas percibidas o devengadas durante los periodos al 30 de septiembre 2012 y diciembre de 2011.

En consecuencia, la tasa del Impuesto de Primera Categoría que corresponde aplicar durante los años calendarios 2012 y 2013 y siguientes, sobre las rentas que se señalan, son las que se indican a continuación:

Año Calendario	Tasa Impuesto DL 824
2012	20,0%
2013 y siguientes	20,0%

3.8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Este rubro se encuentra compuesto por las garantías entregadas por la empresa a la Bolsa de Productos Agrícolas, con vencimiento a un año renovable, las cuales se encuentran valorizadas a su valor de compra. Para este efecto se han tomado depósitos a plazo reajutable en UF, endosables.

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 valoración al costo se aplica a todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

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

La valoración 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 periodo 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.

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.

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.

4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinado por el método directo. En estos estados de flujo 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, entendiéndose 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 empresa, 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 respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el periodo 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.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
BANCOS	8.142	41.282
FONDOS FIJO	1.070	0
FONDOS POR RENDIR	150	0
TOTAL	9.362	41.282

Al 30 de septiembre 2012, 31 de diciembre de 2011, los ítems que componen efectivo y equivalentes al efectivo, no presentan ningún tipo de restricciones para ser considerados como tales.

7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
ADMINISTRADORA BANCHILE (a)	121.249	943.474
ADMINISTRADORA BCI (b)	524.397	388.954
ADMINISTRADORA BICE (c)	319.508	649.437
TOTAL	965.154	1.981.865

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo		N-1	01-10-2012	0,01	PESO	4,00	24.668
Letra Hipotecaria	CHI3331104	AAA	01-11-2012	0,09	U.F.	2,89	24
	STG-R 1100	AAA	01-11-2012	0,09	U.F.	6,15	151
	DES4580105	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	3,49	316
	DES4080105	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	3,5	1.815
	EST0260101	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	4,73	720
	EDWI200701	AAA	01-07-2013	0,38	U.F.	5,35	458
Total Letra Hipotecaria							3.484
Depósito a Plazo reajutable	FUSTD-130313	N-1	13-03-2013	0,46	U.F.	3,48	44.477
	FUSTD-290413	N-1	29-04-2013	0,59	U.F.	3,79	48.620
Total Depósito a Plazo reajutable							93.097
TOTAL BANCHILE C/P							121.249

b.- ADMINISTRADORA BCI

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo	CFMBCIEFCL	N-1	03-10-2012	0,000	PESO	4	20.055
Bono Empresa	BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,00	U.F.	2,83	69.193
Bono Bancario	BCOR-M1207	AA	01-06-2013	0,66	U.F.	2,97	45.827
	BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,74	U.F.	2,24	45.814
Total Bono Bancario							160.834
Depósito a Plazo Fijo	D\$COR 121008	N1	08-10-2012	0,02	PESO	0,55	59.912
	D\$COR 130422	N1	22-04-2013	0,57	PESO	0,55	96.395
	D\$ITA 130703	N1	03-07-2013	0,77	PESO	0,52	34.985
Total Depósito a Plazo Fijo							191.292
Depósito a Plazo reajutable	DUBCI 121127	N1	27-11-2012	0,16	U.F.	2,85	84.575
	DUEST 130218	N1	18-02-2013	0,39	U.F.	2,94	67.002
Total Depósito a Plazo reajutable							151.577
Letra Hipotecaria	EDWX201000	AAA	01-10-2012	0,00	U.F.	3,65	86
	STG-L 0198	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	4,69	553
Total Letra Hipotecaria							639
TOTAL BCI C/P							524.397

c.- ADMINISTRADORA BICE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo	FM	N-1	03-10-2012	0,01	PESO	6.689
Bono Bancario	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	113.841
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
Total Bono Bancario						182.466
Bono Empresa	BONO BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,0027	U.F.	23.064
	BONO BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,0027	U.F.	23.064
	BONO BFORU-R	AA-	15-11-2012	0,126	U.F.	22.764
	BONO BFORU-R	AA-	15-11-2012	0,126	U.F.	22.764
Total Bono Empresa						91.656
Depósito a Plazo Fijo	DPF BICE	N-1	25-10-2012	0,0684	PESO	6.359
Depósito a Plazo reajutable	DPR CREDITO	N-1	26-11-2012	0,1561	U.F.	17.978
	DPR BICE	N-1	05-02-2013	0,3506	U.F.	11.176
Total Depósito a Plazo reajutable						35.513
Letra Hipotecaria	LH COR28F	AA	01-11-2012	0,0876	U.F.	822
	LH SEC35B	AA-	01-11-2012	0,0876	U.F.	764
	LH BOT30C	AA-	01-01-2013	0,1297	U.F.	896
	LH CHI337	AAA	01-01-2013	0,1282	U.F.	702
Total Letra Hipotecaria						3.184
	TOTAL BICE C/P					319.508

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
PAGO DE SEGUROS ANTICIPADO	9.926	7.492
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.707	419
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.023	1.089
PAGO PATENTES ANTICIPADO	18.416	0
TOTAL	31.072	9.000

9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
CLIENTES NACIONALES	76.575	11.578
ESTIMACION DEUDAS INCOBRABLES	-	-1.339
CLIENTES EN COBRANZA JUDICIAL	1.800	1.801
CUENTA CORRIENTE EMPLEADOS	3.669	4.183
DEUDORES VARIOS (a)	198.758	146.827
IVA CRÉDITO FISCAL NETO	2.602	25.441
TOTAL	283.404	188.491

a) La cuenta Deudores Varios corresponde a lo siguiente:

CONVENIO ENTRE EL MINISTERIO DE AGRICULTURA Y COTRISA.

Con fecha 1 de diciembre de 2011, 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 2012 y los costos incurridos en la compra de trigo en el período comprendido entre diciembre 2011 y septiembre de 2012, 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 31 de octubre 2012.

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 N°759 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 2012 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\$1.000.000.- durante el año 2012.

De acuerdo al Convenio, con fecha 30 de septiembre 2012, se efectuó un avance del Programa de compra de trigo, separando los ingresos y egresos, según el cuadro siguiente:

Miles de \$

CUENTAS	PRESUPUESTO DEL PROGRAMA DE COMPRA			
	PRESUPUESTO		REAL	
	ANUAL	DEVENGADO A LA FECHA	AVANCE A LA FECHA	DESVIACION
TOTAL INGRESOS	4.778.099	422.561	601.953	0
VENTA DE TRIGO SIN IVA	4.081.099	422.561	404.283	
COBERTURA	697.000	0	197.670	
REMUNERACIONES VARIABLES	51.697	37.092	35.304	14.605
PERSONAL TÉCNICO	27.127	0	0	0
PERSONAL TRANSITORIO	24.570	0	0	0
COMPRA DE TRIGO	3.593.087	344.304	344.304	3.248.783
COMBUSTIBLES	0	0	0	0
PUBLICIDAD Y DIFUSIÓN	10.000	30.950	30.950	(20.950)
EMPRESAS DE SERVICIOS	0	0	0	0
ALMACENAJE EXTERNO	128.011	28.565	28.620	99.446
ALMACENAJE INTERNO	203.118	102.933	102.933	100.185
ARRIENDO BODEGA	20.000	16.050	16.050	3.950
FLETES	444.644	7.986	7.986	436.657
SEGUROS	0	0	0	0
OTROS GASTOS GENERALES	65.390	21.121	21.121	44.269
INTERESES FINANCIEROS	262.152	14.684	14.684	247.468
TOTAL EGRESOS	4.778.099	603.686	601.953	4.174.413

La provisión al 30 de septiembre 2012, por la cobertura o transferencia es por M\$197.670.- que debe entregar MINAGRI, se revela de acuerdo a la NIC 20, como un Ingreso ordinario en correlación con los costos directos y gastos devengados a esa fecha.

10 INVENTARIOS

La composición de inventarios al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
EXISTENCIAS DE TRIGO	776	776
SACOS	2.072	2.072
PETROLEO-LEÑA-GAS	4.745	6.205
TOTAL	7.593	9.053

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 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IMPUESTO POR RECUPERAR	2.980	2.932
ABSORCION DE UTILIDADES (a)	46.244	32.955
TOTAL	49.224	35.887

a.- ABSORCION DE UTILIDADES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa no ha recibido la absorción correspondiente a la pérdida tributaria del año 2011 por un monto de M\$32.955 y presenta una pérdida tributaria por el periodo a septiembre, lo cual genera un a absorción de M\$13.289.

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la Empresa 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 2012 fue designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas y está representado por las siguientes personas:

Presidente : Sr. Andrés Santa Cruz López

Vicepresidente : Sr. José Antonio Galilea Vidaurre

Director : Sr. Antonio Walker Prieto

Hasta el 29 de febrero 2012 en cargo de Presidente del directorio fue ejercido por el Sr. Juan Eduardo Coeymans Avaria.

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	35	25,5

La remuneración fija se cancela una vez por mes independiente de su asistencia, las sesiones y el comité se cancelan de acuerdo a su asistencia como máximo de una por mes.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño 2012	Directorio 2012 M\$
Juan Coeymans Avaria	Presidente (renuncia con fecha 03/03/2012)	01/01/2012 al 03/03/2012	3.002
Andrés Santa Cruz López	Presidente	01/01/2012 al 30/09/2012	14.114
Antonio Walker Prieto	Director	01/01/2012 al 30/09/2012	8.734
José Galilea Vidaurre	Vice presidente	09/04/2012 al 30/09/2012	7.747
		TOTALES	33.597

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño 2011	Directorio 2011 M\$
Juan Coeymans Avaria	Presidente	01/01/2011 al 30/09/2011	13.930
Andrés Santa Cruz Lopez	Vice presidente	01/01/2011 al 30/09/2011	11.015
Antonio Walker Prieto	Director	01/01/2011 al 30/09/2011	7.446
		TOTALES	32.391

b) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa al 30 de septiembre de 2012, conforme a lo definido en NIC 24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Eduardo Meersohn Ernst	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\$152.680, por el ejercicio 2012 (M\$143.296 por el mismo período de 2011), 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 empresa, 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.

13 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
ADMINISTRADORA BANCHILE (a)	5.373.727	4.411.505
ADMINISTRADORA BCI (b)	3.152.940	3.284.436
ADMINISTRADORA BICE (c)	2.912.251	2.697.262
OTRAS GARANTIAS (d)	68.320	72.877
TOTAL	11.507.238	10.466.080

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BSTDF60909	AAA	01-09-2014	1,87	U.F.	4,18	89.562
	BSTDF60909	AAA	01-09-2014	1,87	U.F.	3,5	90.668
	BCHI-U0207	AAA	01-02-2017	4,03	U.F.	3,55	22.853
	BSECK10108	AA	01-01-2018	4,86	U.F.	3,5	133.497
	BBCIAB0708	AA	01-07-2018	5,75	U.F.	3,65	275.701
	BSTDE20111	AAA	01-07-2018	5,21	U.F.	3,58	90.912
	BCHIUB0609	AAA	01-06-2019	6,12	U.F.	3,59	256.155
	BSECN10109	AA	01-07-2019	6,11	U.F.	3,7	196.784
	BCORAI0710	AA	01-07-2020	6,89	U.F.	3,71	152.130
	BCOR-R0110	AA	09-07-2020	6,71	U.F.	3,94	68.817
Total Bono Bancario							1.377.079
Bono Empresa	BFORU-Y	AA	01-11-2013	1,04	PESO	7	206.209
	BFORU-AI	AA	01-09-2014	1,87	U.F.	3,7	112.856
	BWATT-D	A	01-06-2015	1,37	U.F.	4,25	7.591
	BCENC-E	AA	07-05-2018	5,07	U.F.	3,52	22.879
	BFLIN-I	A	01-04-2021	5,02	U.F.	3,89	45.822
	BCNFE-D	A	01-06-2025	5,4	U.F.	4,35	175.694
	BCGED-B	A	01-10-2025	5,37	U.F.	4,47	111.505
	BQUIN-C	AA	01-12-2032	12,59	U.F.	4,17	114.299
Total Bono Empresa							796.855
Bono Subordinado	UCHID10402	AA	01-04-2026	6,17	U.F.	3,62	347.123
	UBCIA10310	AA	01-03-2040	15,87	U.F.	4	203.130
Total Bono Subordinado							550.253
Depósito a Plazo reajutable	FUSTD-090114	AAA	09-01-2014	1,29	U.F.	3,7	323.378
	FUCHI-200114	AAA	20-01-2014	1,33	U.F.	4	235.994
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,3	21.641
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,7	53.828
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,77	64.536
	FUCHI-270114	AAA	27-01-2014	1,34	U.F.	4,01	85.742
	FUBBV-210214	AA	21-02-2014	1,41	U.F.	4,47	169.985
	FUITA-060514	AA	06-05-2014	1,62	U.F.	3,7	63.942
	FUBCI-230614	AA	23-06-2014	1,75	U.F.	3,9	105.728
	FUBCI-300614	AA	30-06-2014	1,77	U.F.	3,89	211.341
	FUITA-110814	AA	11-08-2014	1,89	U.F.	3,7	105.577
	FUITA-090215	AA	09-02-2015	2,39	U.F.	3,9	165.293
Total Depósito a Plazo reajutable							1.606.985
Letra Hipotecaria	EST0380102	AAA	01-01-2014	0,62	U.F.	4,88	481
	EST0140102	AAA	01-01-2014	0,63	U.F.	4,29	2.922
	BOT42C0106	AA	01-01-2014	0,62	U.F.	4,85	967
	BOHEV10194	AAA	01-01-2014	0,64	U.F.	5,56	173
	STD06L0102	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,75	1.102
	BOT42C0206	AA	01-02-2014	0,7	U.F.	4,85	626
	CHI3420904	AAA	01-09-2014	1,03	U.F.	3,4	25.897
	BCIG391106	AA	01-11-2014	1,08	U.F.	3,5	7.749
	BCIK460103	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,19	17.047
	BCIK460103	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,7	2.944
	BNS1760103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,15	12.298
	BNS0150103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,67	3.964
	COR93F0107	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,59	1.749
	EST2390103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,5	8.458
	EST0140103	AAA	01-01-2015	1,12	U.F.	4,29	4.562
	FAL40O0107	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,59	4.527
	BOT45A0103	AA	01-01-2015	1,1	U.F.	4,2	3.874
	RPLG5B0107	A	01-01-2015	1,11	U.F.	3,99	1.854
	CHI0190203	AAA	01-02-2015	1,19	U.F.	4	418
	DES38B0707	AAA	01-07-2015	1,35	U.F.	3,64	13.885
	DES35B1107	AAA	01-11-2015	1,55	U.F.	3,48	24.970
	DES4081207	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	3,7	3.640
	COR73J1203	AA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,02	151
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	4,04	1.098
	EST0140104	AAA	01-01-2016	1,6	U.F.	4,29	7.087
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	3,66	884
	EST0280196	AAA	01-01-2016	1,61	U.F.	4,5	976
	SEC40C0104	AA	01-01-2016	1,6	U.F.	3,58	710
	STD45L0104	AAA	01-01-2016	1,57	U.F.	3,7	3.686
	DES5120304	AAA	01-03-2016	1,75	U.F.	4,59	2.588

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
	BBVAH90404	AA	01-04-2016	1,71	U.F.	4,9	4.444
	CHI0080401	AAA	01-04-2016	1,69	U.F.	5,4	1.629
	COR75J0504	AA	01-05-2016	1,78	U.F.	3,69	2.472
	COR75J0504	AA	01-05-2016	1,78	U.F.	3,63	5.633
	DES4080708	AAA	01-07-2016	1,83	U.F.	4	6.023
	COR79J0804	AA	01-08-2016	1,92	U.F.	3,3	358
	COR79J0804	AA	01-08-2016	1,92	U.F.	3,4	1.072
	BBVAP21004	AA	01-10-2016	1,96	U.F.	3,7	4.146
	BICEPE1104	AA	01-11-2016	2,05	U.F.	3,48	1.008
	CHI0200102	AAA	01-01-2017	2,08	U.F.	4,43	3.097
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	4,04	4.063
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	3,97	4.349
	EST2030105	AAA	01-01-2017	2,06	U.F.	4,05	8.151
	EST0400197	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	4,65	3.151
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	3,95	5.053
	EST0150102	AAA	01-01-2017	2,06	U.F.	4,49	7.520
	FAL40D0105	AA	01-01-2017	2,08	U.F.	3,8	7.529
	STD40L0105	AAA	01-01-2017	2,08	U.F.	4,8	1.360
	COR79J0505	AA	01-05-2017	2,27	U.F.	3,44	2.510
	COR79J1005	AA	01-10-2017	2,42	U.F.	3,45	5.858
	COR28N1107	AA	01-11-2017	2,49	U.F.	4,05	5.035
	EST0150103	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	3,9	21.773
	EST2140110	AAA	01-01-2018	2,54	U.F.	3,9	5.899
	COR75J0306	AA	01-03-2018	2,69	U.F.	3,79	5.314
	BOT40A0506	AA	01-05-2018	2,75	U.F.	3,3	6.245
	BOT50D1103	AA	01-11-2018	2,99	U.F.	4,06	5.949
	EST2160104	AAA	01-01-2019	3,03	U.F.	3,5	8.563
	FAL40D0107	AA	01-01-2019	3,01	U.F.	3,65	10.933
	RPLG5C0107	A	01-01-2019	2,99	U.F.	3,79	10.459
	RPLG5C0107	A	01-01-2019	2,99	U.F.	5,29	1.354
	BBVAA30304	AA	01-03-2019	3,17	U.F.	3,7	23.907
	SEC40C0307	AA	01-03-2019	3,18	U.F.	3,97	27.247
	DES4010607	AAA	01-06-2019	3,29	U.F.	3,75	5.955
	COR79J0707	AA	01-07-2019	3,24	U.F.	4,82	9.260
	RPLG7C0807	A	01-08-2019	3,3	U.F.	5,24	10.166
	DES4050105	AAA	01-01-2020	3,43	U.F.	3,62	63.760
	DES4050805	AAA	01-08-2020	3,74	U.F.	3,67	10.703
	EST2150109	AAA	01-01-2021	3,92	U.F.	3,91	19.818
	FAL43D0109	AA	01-01-2021	3,9	U.F.	3,59	81.746
	FAL44Q0106	AA	01-01-2021	3,92	U.F.	3,75	3.020
	PAR55B0109	A	01-01-2021	3,9	U.F.	5,49	11.844
	DES4550107	AAA	01-01-2022	4,35	U.F.	3,79	26.108
	EST5090107	AAA	01-01-2022	4,38	U.F.	3,6	4.339
	EST2040107	AAA	01-01-2022	4,37	U.F.	3,81	58.650
	DES4250108	AAA	01-01-2023	4,77	U.F.	4	14.894
	EST0160103	AAA	01-01-2023	4,77	U.F.	4,05	79.931
	DES4050208	AAA	01-02-2023	4,85	U.F.	3,95	864
	DES38D0308	AAA	01-03-2023	4,94	U.F.	3,8	342
	EST3860308	AAA	01-03-2023	4,96	U.F.	3,64	13.104
	DES35D0408	AAA	01-04-2023	4,9	U.F.	4	85.374
	EST3860408	AAA	01-04-2023	4,9	U.F.	3,64	12.546
	EST0160104	AAA	01-01-2024	5,2	U.F.	4	85.646
	FAL42V0104	AA	01-01-2024	5,26	U.F.	4	9.630
	SEC45E0104	AA	01-01-2024	5,27	U.F.	4,18	4.726
	EST4170105	AAA	01-01-2025	5,68	U.F.	3,44	5.844
	FAL42V0105	AA	01-01-2025	5,69	U.F.	4	3.315
	STD40T0105	AAA	01-01-2025	5,66	U.F.	3,8	5.106
	BOT35B0705	AA	01-07-2025	5,89	U.F.	3,5	8.091
	DES4021105	AAA	01-11-2025	6,06	U.F.	4	5.603
	COR23R0106	AA	01-01-2026	6,02	U.F.	4,37	6.342
	COR25R0106	AA	01-01-2026	6,01	U.F.	4,29	22.437
Total Letra Hipotecaria							1.042.555
TOTAL BANCHILE L/P							5.373.727

b.- ADMINISTRADORA BCI

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BBBVJ11008	AAA	09-10-2013	1,00	U.F.	2,63	115.786
	BCOR-Q0110	AA-	09-01-2015	2,19	U.F.	3,00	46.160
	BBBVL11011	AAA	09-04-2015	2,41	U.F.	3,50	45.292
	BSTDF60909	AAA	01-08-2015	1,87	U.F.	3,28	45.511
	BSTDFD0810	AAA	01-08-2015	2,73	U.F.	3,39	269.807
	BBBVJ20310	AAA	09-09-2015	2,83	U.F.	3,49	111.631
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,43	45.261
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,43	294.197
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,25	68.284
	BSTDF10508	AAA	02-05-2016	3,36	U.F.	3,29	23.096
	BCORAE0710	AA	01-07-2016	3,55	U.F.	3,36	224.952
	BCORAE0710	AA	01-07-2016	3,55	U.F.	3,59	111.588
	BCHI-R0806	AAA	01-08-2016	2,04	U.F.	3,30	154.740
	BRAB-B0911	AAA	30-09-2016	3,80	U.F.	3,53	44.387
	BSECG11206	AA-	01-12-2016	2,11	U.F.	3,38	198.297
	BESTJ50109	AAA	01-01-2019	5,63	U.F.	3,48	34.206
	BSECM10109	AA-	01-07-2019	3,36	U.F.	3,15	95.174
	BSECM10109	AA-	01-07-2019	3,36	U.F.	3,45	47.123
	BCHIUF0610	AAA	01-06-2020	6,90	U.F.	3,77	106.070
	BCHIUO0911	AAA	01-09-2021	7,76	U.F.	3,58	44.690
Total Bono Bancario							2.126.252
Bono Empresa	BSOQU-J	AA-	01-04-2014	1,42	PESO	6,30	60.963
	BPLZA-A	A+	02-05-2014	1,54	U.F.	3,39	90.945
	BPLZA-I	AA	30-05-2014	4,29	U.F.	3,64	113.597
	BTMOV-A	AA	15-07-2014	1,71	PESO	5,69	40.401
	BAGUA-R	AA+	01-04-2015	4,13	U.F.	3,50	91.104
	BCCAR-A	A	15-11-2015	2,80	PESO	7,00	30.771
	BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,67	PESO	6,28	35.901
	BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,67	PESO	6,90	26.665
	BEILC-A	AA	15-06-2016	3,35	PESO	6,45	20.611
	BAGRS-E	A+	01-09-2017	4,55	U.F.	3,78	55.935
	BCENC-C	AA	01-07-2027	9,39	U.F.	4,09	114.160
	BCENC-C	AA	01-07-2027	9,39	U.F.	4,13	113.761
Total Bono Empresa							794.814
Bono Securitizedo	BBCIS-P21A	AAA	01-09-2015	1,70	PESO	6,29	34.416
Letra Hipotecaria	CHI1761003	AAA	01-10-2013	0,50	U.F.	2,80	311
	STD06L0102	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,70	12.165
	STG-P 0199	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,60	2.461
	STGCC10102	AAA	01-01-2014	0,63	U.F.	4,70	5.093
	CHI3220404	AAA	01-04-2014	0,74	U.F.	2,80	1.223
	STGAC10502	AAA	01-05-2014	0,83	U.F.	4,62	829
	BNS0150103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,60	962
	EST2390103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	5,10	1.815
	STD50L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,51	2.226
	STD53L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,25	122
	STD53L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,20	20.280

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	4.520
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	8.739
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	10.246
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	829
	DES7150101	AA-	01-01-2016	1,57	U.F.	3,90	14.196
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	3,79	1.654
	DES5120105	AA-	01-01-2017	2,06	U.F.	3,85	5.930
	EST0230102	AAA	01-01-2017	2,05	U.F.	4,54	14.314
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,14	11.529
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,14	5.826
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,06	8.695
	EST0910105	AAA	01-01-2020	3,48	U.F.	4,15	5.850
	DES0151205	AA-	01-12-2020	3,96	U.F.	3,94	151
	EST0910106	AAA	01-01-2021	3,91	U.F.	4,18	6.028
	EST0910106	AAA	01-01-2021	3,91	U.F.	4,07	10.399
	EST5090110	AAA	01-01-2022	5,69	U.F.	3,30	8.080
	EST5131209	AAA	01-01-2022	5,74	U.F.	3,30	20.249
	STGCE10402	AAA	01-04-2022	4,38	U.F.	5,50	3.354
	EST2050108	AAA	01-01-2028	6,91	U.F.	3,66	9.382
Total Letra Hipotecaria							197.458
TOTAL BCI I/P							3.152.940

c.- ADMINISTRADORA BICE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BONO BSTDF30209	AAA	01-02-2014	1,3068	U.F.	46.237
	BONO BSTDF30209	AAA	01-02-2014	1,3068	U.F.	46.237
	BONO BSTDF71109	AAA	01-05-2014	1,5355	U.F.	45.935
	BONO BSTDF71109	AAA	01-05-2014	1,5355	U.F.	45.935
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	222.487
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	66.787
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.253
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.267
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.267
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.269
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.280
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	91.596
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	22.883
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	22.883
	BONO BFALA-H	AA	01-04-2015	1,2126	U.F.	11.433
	BONO BFALA-H	AA	01-04-2015	1,2126	U.F.	22.865
	BONO BBBVL11011	AA-	09-04-2015	2,4154	U.F.	204.100
	BONO BCOR-J0606	AA	01-06-2016	1,8204	U.F.	9.252
	BONO BBNS-C0107	AAA	31-07-2016	3,6047	U.F.	22.799
	BONO BBNS-C0107	AAA	31-07-2016	3,6047	U.F.	114.072
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BCOR-L0707	AA	01-07-2017	4,3964	U.F.	22.634
	BONO BCOR-L0707	AA	01-07-2017	4,3964	U.F.	22.634
	BONO BITA-A0707	AA-	01-07-2017	4,3624	U.F.	22.941
	BONO BITA-A0707	AA-	01-07-2017	4,3624	U.F.	22.941
	BONO BEST-D0807	AAA	01-08-2017	4,4233	U.F.	11.637
	BONO BSTDF20908	AAA	01-09-2017	4,4842	U.F.	23.153
	BONO BSTDF20908	AAA	01-09-2017	4,4842	U.F.	23.153
	BONO BITA-B1007	AA-	01-10-2017	4,5592	U.F.	45.857
	BONO BITAM21211	AA-	01-12-2018	5,5469	U.F.	113.084
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BFAL-A0510	AA	15-05-2020	6,7298	U.F.	89.119
	BONO BCOR-R0110	AA	09-07-2020	6,7021	U.F.	22.834
	BONO BBNS-L0511	AAA	01-05-2021	7,2947	U.F.	23.230
	BONO BBNS-M0412	AAA	01-04-2022	8,0291	U.F.	22.753
Total Bono Bancario						1.861.534
Bono Empresa	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.880
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.880
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.894
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	11.463
	BONO BAMOV-A	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.910
	BONO BAMOV-A	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	11.387
	BONO BCOOB10609	AA-	01-06-2014	1,584	PESO	60.236
	BONO BFORU-AI	AA-	01-09-2014	1,8698	U.F.	112.856
	BONO BCMPC-A	AA	01-03-2015	2,3512	U.F.	22.460
	BONO BCMPC-A	AA	01-03-2015	2,3512	U.F.	22.460

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BAGUA-N	AA+	01-04-2016	3,2937	U.F.	45.872
	BONO BAGUA-N	AA+	01-04-2016	3,2937	U.F.	22.966
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.891
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.891
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.975
	BONO BSOQU-M	AA-	01-02-2017	4,0626	U.F.	11.306
	BTP BTP0600318	AAA	01-03-2018	4,6844	PESO	126.380
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BSECU-F	A+	15-09-2032	9,2572	U.F.	23.262
	BONO BSECU-F	A+	15-09-2032	9,2572	U.F.	23.262
Total Bono Empresa						827.561
Bono Banco Central	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	54.273
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	54.273
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
Bono Banco Central						151.946
Letra Hipotecaria	LH BOT35C	AA-	01-11-2013	0,582	U.F.	714
	LH SEC45C	AA-	01-01-2015	1,0964	U.F.	2.724
	LH BICEPE	AA	01-09-2016	2,0071	U.F.	8.498
	LH BOT30A	AA-	01-08-2017	2,4093	U.F.	1.669
	LH DES401	AAA	01-06-2020	3,7365	U.F.	43.090
	LH EST513	AAA	01-08-2022	4,708	U.F.	14.515
Total Letra Hipotecaria						71.210
	TOTAL BICE I/P					2.912.251

d) OTRAS GARANTIAS

La cuenta otras garantías está compuesta por la garantía entregada a la Bolsa de Comercio, un depósito a plazo en UF por un monto de M\$68.320.- con vencimiento el 22 de Julio de 2013.

14 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IVA CREDITO FISCAL	70.764	45.022
TOTAL	70.764	45.022

15 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de propiedad, planta y equipos al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Cuadro Propiedad Planta y Equipos neto

	M\$	M\$
CUENTAS	30/09/2012	31/12/2011
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
CONSTRUCCIONES Y OBRAS	1.925	43.941
OFICINA SANTIAGO	110.515	114.256
REFACCIONES	0	1.231
INFRAESTRUCTURA	1.528.293	1.491.272
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	312.482	331.801
VEHICULOS	22.386	18.139
EQUIPOS DE COMPUTACION	2.515	3.885
EQUIPOS DE LABORATORIO	68.219	34.070
MUEBLES Y UTILES	4.852	4.675
BIENES MENORES	3.312	3.091
TOTAL	2.397.232	2.389.094

Cuadro Propiedad Planta y Equipos, bruto

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
CONSTRUCCIONES Y OBRAS	1.925	43.941
OFICINA SANTIAGO	247.976	247.976
REFACCIONES	77.561	77.561
INFRAESTRUCTURA	1.714.083	1.661.361
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	406.826	423.043
VEHICULOS	36.264	36.436
EQUIPOS DE COMPUTACION	25.513	24.858
EQUIPOS DE LABORATORIO	194.020	155.966
MUEBLES Y UTILES	43.284	49.808
BIENES MENORES	14.365	13.058
TOTAL	3.104.550	3.076.741

Cuadro Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipos

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
DEP. ACUM OFICINA SANTIAGO	137.461	133.720
DEP. ACUM. REFACCIONES	77.561	76.330
DEP. ACUM. INFRAESTRUCTURA	185.790	170.089
DEP. ACUM. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	94.344	91.242
DEP. ACUM. VEHICULOS	13.878	18.297
DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION	22.998	20.973
DEP. ACUM. EQUIPOS DE LABORATORIO	125.801	121.896
DEP. ACUM. MUEBLES Y UTILES	38.432	45.133
DEP. ACUM. BIENES MENORES	11.053	9.967
TOTAL	707.318	687.747

Cuadro Movimiento Propiedad Planta y Equipos

	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 01.01.2012	43.941	342.733	114.256	1.231	1.491.272	331.801	18.139	3.885	34.070	4.675	3.091	2.389.094
Adiciones	-	-	-	-	36.506	-	8.219	655	38.053	1.008	1.307	85.748
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	3.741	1.231	515	19.319	3.972	2.025	3.904	831	1.086	35.594
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	42.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.016
Cambios, total	42.016	-	3.741	1.231	37.021	19.319	4.247	1.370	34.149	177	221	8.138
Saldo Final al 30.09.2012	1.925	342.733	110.515	-	1.528.293	312.482	22.386	2.515	68.219	4.852	3.312	2.397.232
	1.925	342.733	110.515	-	1.528.293	312.482	22.386	2.515	68.219	4.852	3.312	2.397.232
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	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 01.01.2011	269.815	342.733	112.629	3.078	1.212.199	343.271	22.833	2.799	22.576	2.049	3.328	2.337.310
Adiciones	-	-	-	-	291.975	-	-	1.624	-	3.068	1.383	298.050
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	3.152	1.539	10.760	7.712	6.458	1.147	1.781	424	1.648	34.621
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	269.815	-	-	-	-	-	-	-	12.655	-	-	282.470
Cambios, total	269.815	-	3.152	1.539	281.215	7.712	6.458	477	14.436	2.644	265	19.041
Saldo Final al 30.09.2011	-	342.733	109.477	1.539	1.493.414	335.559	16.375	3.276	8.140	4.693	3.063	2.318.269

16 PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
OFICINA SANTIAGO ARRENDADA	106.206	106.206
DEP. ACUM. OFIC. STGO. ARRENDADA	-10.755	-9.153
TERRENO LOS ANGELES	18.174	18.174
TOTAL	113.625	115.227

La administración de COTRISA decidió dividir la oficina Santiago, para arrendar una parte de esta. La Oficina Santiago tiene un total de 558 metros cuadrados equivalentes a M\$354.182, de los cuales se arrendaron 261 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 periodo 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	2012	2011
	M\$	M\$
Arriendo de Enero a Septiembre	19.197	15.963
TOTAL	19.197	15.963

Cuadro de gastos originados por la oficina arrendada

	Enero a Sept	Enero a Sept
Cuentas	2012	2011
	M\$	M\$
Depreciación	1.602	2.515
TOTAL	1.602	2.515

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 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
DIVIDENDOS POR PAGAR	1.140	123.551
PROVEEDORES NACIONALES	9.775	6.950
FACTURAS POR RECIBIR	5.648	4.119
HONORARIOS POR PAGAR	310	170
DOCUMENTOS POR PAGAR PESOS	3.543	1.668
SUELDOS POR PAGAR	3.094	5.734
PAGOS PEND.A SOCIOS	-	6.215
COTIZACIONES PREVISIONALES	9.288	-
IMPTO. UNICO SEGUNDA CATEGORIA	1.953	-
IMPTO. RETENCION HONORARIOS	612	-
TOTAL	35.363	148.407

18 PROVISIONES BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

La composición de provisiones beneficio a los empleados al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
PROVISIÓN VACACIONES	37.811	36.852
PROVISION INDEMNIZACION AÑOS DE SERVICIOS	3.249	2.995
TOTAL	41.060	39.847

Concepto	M\$
Saldo Inicial 01.01.2011	35.920
Provisiones devengadas	52.228
Vacaciones efectivas	-48.301
Saldo al 31.12.2011	39.847
Provisiones devengadas	14.829
Vacaciones efectivas	-13.870
Actualización IAS	254
Saldo al 30.09.2012	41.060

19 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IMPUESTO A LA RENTA	2.987	1.897
PPM	-1.305	-1.305
TOTAL	1.682	592

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa presenta una pérdida tributaria, por lo que se ha determinado una absorción de impuesto a la renta de M\$13.288 que se presenta en el activo por impuestos corrientes y un impuesto único a los gastos rechazados por M\$1.091.

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.

Los activos y pasivos diferidos son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	30/09/2012		31/12/2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo neto		177.505		137.700
Provisión Vacaciones	7.562		6.818	
Sueldos por pagar	-		-	
Totales	7.562	177.506	6.818	137.700
Impuesto Diferido Neto		169.943		130.882

EFFECTO EN RESULTADOS

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Impuestos Diferidos del Periodo	(39,061)	-
Impto. Único Art. 21	(1.091)	-
PPUA	13,288	-
Total Gasto Impto. Renta	(26,864)	-

CONCILIACION DE LA TASA EFECTIVA		2012	2011
		M\$	M\$
Ganancia del periodo		161.770	242.043
Total gasto por impuesto		26.864	-
Ganancia excluidos de impuestos		134.906	242.043
Impuesto plicando la tasa impositiva local de la Empresa	20%	(32.354)	
Impuesto plicando la tasa impositiva local de la Empresa	17%	0	(43.996)
Diferencias Permanentes	-14%	47.021	43.996
Impto. Unico art. 21	0%	(1.091)	-
PPUA	-6%	13.288	-
	-3%	26.864	0

21 CAPITAL Y RESERVAS

a) Capital

La composición del capital pagado de la empresa al 30 de septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero 2011 es la siguiente:

SERIE	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Única	9.269.735	9.269.735

SERIE	Nº DE ACCIONES	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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y año 2011, no ha habido movimientos de compra y venta de acciones de ningún tipo.

22 INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se conforman con ventas de trigo temporada 2012 y prestaciones de servicios de almacenaje y secado de cereales por ambos períodos, de la forma siguiente:

Ingresos Ordinarios	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Venta de Trigo	424.978	555.080
Servicios de almacenaje y secado de cereales	431.380	314.473
TOTAL	856.358	869.553

b) OTROS INGRESOS, POR FUNCION

Otros ingresos para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Otros Ingresos	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Arriendo de oficina	19.197	15.963
Venta de activo fijo	3.160	2.596
Otros ingresos	5.374	5.595
TOTAL	27.731	24.154

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 2012 y 2011, son los siguientes:

Costo de venta	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	221.801	177.508
Gastos de operación y Mantenimiento de plantas (*)	652.973	759.000
Depreciación	26.855	27.895
Gastos Generales y otros	111.885	46.864
Cobertura proyecto compras	(165.547)	(133.471)
TOTAL	847.967	877.796

*Gastos de operación y mantenimiento de plantas

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento de plantas	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Compra de trigo	344.305	444.485
Combustibles	30.977	70.848
Servicios de asesoría, mantención, vigilancia y otros	21.263	27.820
Transporte de trigo	9.371	21.535
Seguros	14.644	17.036
Arriendo	232.413	177.276
TOTAL	652.973	759.000

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de Administración	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	219.089	201.450
Servicios de asesoría, mantención, legales y otros	49.434	82.026
Patente comercial	57.536	60.660
Gastos Generales	24.109	31.927
Depreciación	8.738	9.383
Total Administración	358.906	385.446

24 GASTOS DEL PERSONAL

Gastos de Personal, Costo de ventas

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	196.935	143.161
Remuneraciones variables	6.518	10.739
Personal transitorio	18.348	23.608
TOTAL	221.801	177.508

Gastos de Personal, Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de personal de operaciones y administración, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	179.256	165.765
Remuneraciones variables	3.220	1.682
Otros gastos de personal	2.908	1.504
Dieta Directorio	33.705	32.499
TOTAL	219.089	201.450

25 OTROS GASTOS

	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Depreciación oficina Stgohy. arrendada	1.602	2.515
Castigo deudas incobrables	205	-
Pérdida en vta. activos financieros	-	7.522
TOTAL	1.807	10.037

26 COSTOS FINANCIEROS NETO

Resultado financiero y diferencia de cambio

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 terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	Acumulado	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
	M\$	M\$
Ingresos Financieros	334.319	351.337
Total Ingresos Financieros	334.319	351.337

Gastos Financieros	(15.325)	(15.080)
Total Costo Financiero	(15.325)	(15.080)

Diferencia de cambio positiva	563	23.503
Resultado por unidades de reajuste	166.804	261.855
Total variación reajustes y diferencia de cambio.	167.367	285.358

Total Resultado Financiero	486.361	621.615
-----------------------------------	----------------	----------------

27 DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La depreciación del ejercicio al 30 de septiembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

Resultados Financieros	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	35.594	37.278
Total	35.594	37.278

28 POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Empresa 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:

	Valor razonables con cambios en resultados	Prestamos y partidas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros					
Efectivo y Equivalente de efectivo		9.362			9.362
Otros activos financieros corrientes	965.154				965.154
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		283.404			283.404
Otros activos financieros no corrientes			11.507.238		11.507.238
Pasivos Financieros					-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				(38.243)	(38.243)

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:

	9/30/2012	12/31/2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9,362	41,282
Otros activos financieros corrientes	965,154	1,981,865
Otros activos financieros no corrientes	11,507,238	10,466,080

Efectivo y efectivo equivalente:

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa mantiene Efectivo y Equivalente de Efectivo por M\$ 9.362 que representan su máxima exposición al riesgo de crédito. La empresa para mitigar los riesgos en el efectivo y efectivo equivalente, mantiene los fondos en los bancos y e instituciones financieras de alta calificación crediticia en el país.

Los otros 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 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 empresa.

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	3,3%	407.061
AA	35,1%	4.349.890
AA-	10,5%	1.303.907
AA+	2,2%	274.357
AAA	42,3%	5.241.463
N-1	1,5%	180.022
A+	2,5%	304.504
N1	2,8%	342.868
	100%	12.404.072

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La exposición de la empresa al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. A la fecha M\$ 198.758 corresponden a cuentas por cobrar al MINAGRI las cuales del punto de vista de la administración no tienen riesgo de crédito al ser cuentas por cobrar al gobierno que están reguladas en mandatos entres las partes.

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 empresa agote todos los medios de cobros.

La empresa 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:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Vigentes y no deteriorados	218.577	69.980
De 1 a 30 días	24.655	15.040
De 31 a 120 días	38.372	29.514
Más de un año	1.800	33.276
TOTAL	283.404	147.810

La variación de la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo 1 de enero	-1.339	-
Pérdida reconocida por deterioro	-	1.339
Castigos	1.339	-
Saldos al 30 de septiembre	-	1.339

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 éstas venzan, tanto en condiciones normales como de stress sin incurrir en perdidas 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 por M\$ 38.243. Los cuales de acuerdo a las obligaciones contractuales deben ser pagadas dentro de los próximos dos meses.

	2 meses o menos	2 - 12 meses	1- 2 años	2 - 5 años
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35,211	3,032		

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 commodities (granos) los cuales afecten 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 commodities (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 empresa 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 empresa mantiene un control sobre el duration promedio de sus inversiones con la finalidad de recuperar en un plazo no mayor de cuatro años la inversión. El cuadro siguiente muestra el duration de los activos financieros por Administradora:

BCI	3,08
BICE	3,00
CHILE	4,19
DURATION	3,42

Riesgo de precio de los commodities (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 Empresa.

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 2012 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 MM\$1.000, durante el año 2012.

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 Empresa 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, aún 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 Empresa.

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 de 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 Empresa 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 2012

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	11.340
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.	43.095
Planta Los Angeles , Los Carrera 1445, Los Angeles	Edificio Planta de Silos, Oficinas y casa habitación Contenidos de Oficina, laboratorio, casa habitación	36.422
Planta Lautaro , Los Castaños s/n, Lautaro	Edificio y Silos	20.000
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)	45.000

- Seguros contra robo contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2012

UBICACIÓN RIESGO	MATERIA ASEGURADA	MONTOS UF
Moneda 1040 Piso 8, Santiago	Contenidos de Oficina, computacional y equipos de aire acondicionado	4.080

- Seguros de los vehículos de la empresa contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2012

TIPO	MARCA	MODELO	AÑO	PATENTE
Camioneta	Chevrolet	LUV D-MAX	2008	BRGL-19
Camioneta	Ford	RANGER	2009	BYHD-55
Automóvil	Subaru	NEW LEGACY	2010	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.

Por otro lado, la empresa en el año 2012, a través de Junta Ordinaria de Accionista, aprobó no repartir dividendos, para fondear recursos para la compra de trigo.

29 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa, su directorio no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

30 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa, mantiene dos juicios ejecutivos:

- Cobro de facturas a Sociedad Agrícola Vargas y Vargas Ltda. , rol N°24656, en el juzgado de letras de Rio Negro, por un monto de M\$33.985.-
- Indemnización de perjuicios, con Holtheuer y otros, rol N°39.107, en el juzgado de letras de Lautaro, por un monto de M\$21.219.-

31 HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos posteriores al 30 de septiembre de 2012 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 PERIODO

Entre el 1 de enero al 30 de septiembre 2012, podemos mencionar los siguientes hechos relevantes:

- En sesión de Directorio Nº 546 de fecha 29 de febrero 2012, se presenta la renuncia del presidente del directorio el Sr. Juan Eduardo Coeymans. Además en esta sesión se aprueba la FECU al 31/12/2011 y las Normas Generales para la ejecución del plan de compras de trigo temporada 2011/2012.
- En sesión de Directorio Nº 547 de fecha 02 de Marzo de 2012 se designa el nuevo presidente del directorio, al Sr. Andres Santa Cruz López.
- Con fecha 24 de Abril de 2012, se realizó la Junta Ordinaria de accionistas Nº26 en la cual se acordaron los siguientes puntos:
 - Aprobación de la Memoria 2011
 - Aprobación del Balance al 31/12/2011
 - Se acordó la no distribución de dividendos de las utilidades obtenidas en el año 2011.
 - Se aprobó mantener el contrato de auditoría externa de la empresa auditora KPMG.
 - Se confirmaron los tres directores actuales Sr. Andrés Santa Cruz López, Sr. Jose Antonio Galilea Vidaurren y Sr. Antonio Walker Prieto.
- Se implementa la nueva ley para las rentas de capital, la cual afecta a las empresas, la tasa de impuesto es fija de un 20% sobre la base imponible.

SVS Estado de Resultados Por Función		ACUMULADO		TRIMESTRE		
		Nota	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-06-2012 30-09-2012	01-06-2011 30-09-2011
Estado de resultados						
Ganancia (pérdida)			M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22		856.358	869.553	458.037	126.836
Costo de ventas	22		-847.967	-877.796	-491.872	-160.017
Ganancia bruta			8.391	-8.243	-33.835	-33.181
Otros ingresos, por función	22		27.731	24.154	9.733	10.379
Gasto de administración	23		-358.906	-385.446	-113.673	-139.314
Otros gastos, por función	25		-1.807	-10.037	-624	-559
Ingresos financieros	26		334.319	351.337	106.735	126.197
Costos financieros	26		-15.325	-15.080	-5.133	-5.460
Diferencias de cambio	26		563	23.503	-179	4.778
Resultado por unidades de reajuste	26		166.804	261.855	-7.094	59.225
Ganancia (pérdida), antes de impuestos			161.770	242.043	-44.070	22.065
Gasto por impuestos a las ganancias	20		-26.864	0	-31.625	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas			134.906	242.043	-75.695	22.065
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			0	0	0	0
Ganancia (pérdida)			134.906	242.043	-75.695	22.065

**COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA**

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
	M\$	M\$
Estado de Resultado Integral	134.906	242.043
Ganancia	134.906	242.043
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	0	0
Activos financieros disponibles para venta	0	0
Coberturas de flujo de efectivo	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	134.906	242.043

**COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA**

Miles de pesos

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
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	862.181	1.032.221
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	331.192	340.160
Otros cobros por actividades de operación	22.476	20.695
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-850.201	-1.007.880
Pagos a y por cuenta de los empleados	-458.827	-398.983
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-46.349
Otras entradas (salidas) de efectivo	-14.398	-26.532
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-107.577	-86.668
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3.000	2.750
Compras de propiedades, planta y equipo	-58.741	-157.683
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0
Compras de activos intangibles		0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	495.643	450.754
Compras de otros activos a largo plazo	-364.245	-460.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	75.657	-164.179
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	-31.920	-250.847
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	-31.920	-250.847
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	41.282	258.795
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9.362	7.948

**COMERCIALIZADORA DE TRIGO S.A.
COTRISA**

Estado de cambios en el patrimonio

Miles de pesos

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	9.269.735	5.658.977	14.928.712
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	5.658.977	14.928.712
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		134.906	134.906
Otro resultado integral			0
Resultado integral			134.906
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		122.412	122.412
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			0
Total de cambios en patrimonio	0	257.318	257.318
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	9.269.735	5.916.295	15.186.030

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	9.269.735	5.255.283	14.525.018
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0
Saldo Inicial Reexpresado	9.269.735	5.255.283	14.525.018
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		242.044	242.044
Otro resultado integral			0
Resultado integral			242.044
Emisión de patrimonio			0
Dividendos		-104.590	-104.590
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			0
Total de cambios en patrimonio	0	137.454	137.454
Saldo Final Período Anterior 30/09/2011	9.269.735	5.392.737	14.662.472

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
1. ENTIDAD QUE REPORTA	1
a. Constitución y resolución de autorización de la Sociedad	1
b. Considerando las obligaciones que la Ley N° 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 PRESENTACION 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. Nuevos pronunciamientos de NIIF.....	7
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	8
3.1 Instrumentos Financieros.....	8
a. Activos financieros no derivados.....	8
b. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.....	9
c. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.....	9
d. Préstamos y partidas por cobrar.....	10
e. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	10
f. Capital social	10
3.2 Deterioro	10
a. Activos financieros no derivados	10
b. Activos financieros medidos a costo amortizado.....	11
c. Activos no financieros	11
3.3 Beneficios a los empleados.....	12
a. Planes de beneficios definidos.....	12
b. Vacaciones al personal.....	12
c. Beneficios a corto plazo.....	12
d. Bonos de incentivo.....	13
3.4 Ingresos.....	13
a. Bienes vendidos	13
b. Servicios	13
c. Ingresos por arrendamientos.....	14
3.5 Subvenciones de Gobierno	14
3.6 Inventarios.....	14
3.7 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	14
3.8 Otros activos no financieros no corrientes.....	15

	<u>Pág.</u>
3.9 Intangibles.....	15
3.10 Propiedad planta y equipos.....	15
3.11 Propiedades de inversión.....	16
3.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	17
5. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	17
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	18
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	18
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	21
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
10. INVENTARIOS	23
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	23
12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS	24
a. Retribución del Directorio.....	24
b. Retribución del personal clave de la gerencia	24
13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	26
14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	33
15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	33
16. PROPIEDADES DE INVERSION	36
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37
18. PROVISIONES BENEFICIO A LOS EMPLEADOS.....	37
19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	38
20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	38
21. CAPITAL Y RESERVAS	39
22. INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	40
a. Ingresos de actividades ordinarias.....	40
b. Otros ingresos por función.....	40
c. Costos de Venta.....	40
23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	42
24. GASTOS DEL PERSONAL	42
25. OTROS GASTOS.....	43
26. COSTOS FINANCIEROS NETO	43
27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION.....	44
28. POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	44
29. SANCIONES	53
30. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	53
31. HECHOS POSTERIORES	53
32. MEDIO AMBIENTE	53
33. HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO	54

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. 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 N°18.046 y su reglamento. Con fecha 24 de junio de 1996, al darse las condiciones para constituirse como sociedad anónima abierta, según Resolución N°568 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. N°232, canceló, a petición de parte, la inscripción en el Registro de Valores N°568, 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 N° 20.285 sobre acceso a la información Pública, establece expresamente que COTRISA debe informar a la SVS 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 N° 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 N° 18.046.

La participación accionaria al 30 de septiembre 2012 y al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

Tipo de accionistas	Porcentaje de participación		Número de accionistas	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2011	31/12/2011
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	1,96	15	8
Menos del 10% de participación con inversión inferior a 200 unidades de fomento	0,54	0,80	84	91
Totales	100,00	100,00	100	100
El controlador de la Sociedad es CORFO con un	97,24%	97,24%	1	1

- c. Inscripción al Registro de Comercio - La escritura de constitución se inscribió con fecha 16 de noviembre de 1986 en el repertorio N°117.569 fojas 22.841 N°12.315 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces.
- d. Objetivo de la Sociedad - La Sociedad 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.

DESCRIPCION 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 2012.

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros corresponden al periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 con fecha de Noviembre de 2012.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Comercializadora de Trigo S.A. al 30 de septiembre 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

b. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados son la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

Activo	Medición
Otros activos financieros corrientes	Valor razonable con cambio en resultado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Valor razonable mas costo de transacción
Inventarios	Costo o a su valor neto realizable
Otros activos financieros no corrientes	Valor razonable con cambio en resultado
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:

Estado de Situación Financiera: Al 30 de septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011.

Estado de Resultados Integrales: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011, y los periodos de tres meses de 01 de junio al 30 de septiembre de los periodos terminados en 2012 y 2011.

Estado de Cambios en el Patrimonio: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011.

Estado de Flujos de efectivos: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2012 y 2011.

d. Modelo de presentación de Estados Financieros

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

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
- Estado 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 la empresa auditora 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 \$ 22.591,05 al 30 de septiembre de 2012

UF \$ 22.294,03 al 31 de diciembre de 2011

UF \$ 22.296,19 al 01 de enero de 2011

UF = unidad de fomento

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:

- a. En la fecha de transición (año 2010) se realizó una retasación de activo en la Planta de Los Ángeles, revaluando sólo los silos antiguos, ya que éstos se encontraban valorizados en un monto muy inferior al valor razonable; esta revaluación se contabilizó contra las cuentas de ajuste a la primera adopción, cuentas de Patrimonio.

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\$35.594.- al 30 de septiembre de 2012 (M\$37.278.- en 2011).

- b. La indemnización por años de servicio se presenta al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada periodo. 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. Nuevos pronunciamiento de NIIF

- **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1º de enero de 2012 y siguientes:**

Normas e Interpretaciones

Aplicación obligatoria para:

NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.

Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.

Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las normas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Empresa.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente por la Empresa.

3.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Empresa 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 Empresa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

La Empresa tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

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 Empresa 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 Empresa. 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 Empresa 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 Empresa en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

f) Capital social

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 Empresa 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 Empresa, 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización.

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 Empresa 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 Empresa 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 es registrado a valor razonable.

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 Empresa 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 entregado al SEP.

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 empresa 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 madera y papel 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. En el caso del ganado, la transferencia ocurre cuando es recibido por el cliente.

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 por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos.

3.5. SUBVENCIONES DE GOBIERNO

Las subvenciones que compensan a la Empresa 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. El gasto por impuesto renta se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Se consideró lo estipulado en la Ley N°20.630, la cual a través de su artículo 1°, aumentó transitoriamente la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR), para las rentas percibidas o devengadas durante los periodos al 30 de septiembre 2012 y diciembre de 2011.

En consecuencia, la tasa del Impuesto de Primera Categoría que corresponde aplicar durante los años calendarios 2012 y 2013 y siguientes, sobre las rentas que se señalan, son las que se indican a continuación:

Año Calendario	Tasa Impuesto DL 824
2012	20,0%
2013 y siguientes	20,0%

3.8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Este rubro se encuentra compuesto por las garantías entregadas por la empresa a la Bolsa de Productos Agrícolas, con vencimiento a un año renovable, las cuales se encuentran valorizadas a su valor de compra. Para este efecto se han tomado depósitos a plazo reajutable en UF, endosables.

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 valoración al costo se aplica a todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

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

La valoración 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 periodo 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.

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.

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.

4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinado por el método directo. En estos estados de flujo 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 empresa, 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 respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el periodo 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.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
BANCOS	8.142	41.282
FONDOS FIJO	1.070	0
FONDOS POR RENDIR	150	0
TOTAL	9.362	41.282

Al 30 de septiembre 2012, 31 de diciembre de 2011, los ítems que componen efectivo y equivalentes al efectivo, no presentan ningún tipo de restricciones para ser considerados como tales.

7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
ADMINISTRADORA BANCHILE (a)	121.249	943.474
ADMINISTRADORA BCI (b)	524.397	388.954
ADMINISTRADORA BICE (c)	319.508	649.437
TOTAL	965.154	1.981.865

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo		N-1	01-10-2012	0,01	PESO	4,00	24.668
Letra Hipotecaria	CHI3331104	AAA	01-11-2012	0,09	U.F.	2,89	24
	STG-R 1100	AAA	01-11-2012	0,09	U.F.	6,15	151
	DES4580105	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	3,49	316
	DES4080105	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	3,5	1.815
	EST0260101	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	4,73	720
	EDWI200701	AAA	01-07-2013	0,38	U.F.	5,35	458
Total Letra Hipotecaria							3.484
Depósito a Plazo reajutable	FUSTD-130313	N-1	13-03-2013	0,46	U.F.	3,48	44.477
	FUSTD-290413	N-1	29-04-2013	0,59	U.F.	3,79	48.620
Total Depósito a Plazo reajutable							93.097
TOTAL BANCHILE C/P							121.249

b.- ADMINISTRADORA BCI

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo	CFMBCIEFCL	N-1	03-10-2012	0,000	PESO	4	20.055
Bono Empresa	BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,00	U.F.	2,83	69.193
Bono Bancario	BCOR-M1207	AA	01-06-2013	0,66	U.F.	2,97	45.827
	BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,74	U.F.	2,24	45.814
Total Bono Bancario							160.834
Depósito a Plazo Fijo	D\$COR 121008	N1	08-10-2012	0,02	PESO	0,55	59.912
	D\$COR 130422	N1	22-04-2013	0,57	PESO	0,55	96.395
	D\$ITA 130703	N1	03-07-2013	0,77	PESO	0,52	34.985
Total Depósito a Plazo Fijo							191.292
Depósito a Plazo reajutable	DUBCI 121127	N1	27-11-2012	0,16	U.F.	2,85	84.575
	DUEST 130218	N1	18-02-2013	0,39	U.F.	2,94	67.002
Total Depósito a Plazo reajutable							151.577
Letra Hipotecaria	EDWX201000	AAA	01-10-2012	0,00	U.F.	3,65	86
	STG-L 0198	AAA	01-01-2013	0,13	U.F.	4,69	553
Total Letra Hipotecaria							639
TOTAL BCI C/P							524.397

c.- ADMINISTRADORA BICE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
Fondo Mutuo	FM	N-1	03-10-2012	0,01	PESO	6.689
Bono Bancario	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	113.841
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
	BONO BESTJ10708	AAA	01-07-2013	0,7431	U.F.	22.875
Total Bono Bancario						182.466
Bono Empresa	BONO BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,0027	U.F.	23.064
	BONO BENAP-A1	AAA	01-10-2012	0,0027	U.F.	23.064
	BONO BFORU-R	AA-	15-11-2012	0,126	U.F.	22.764
	BONO BFORU-R	AA-	15-11-2012	0,126	U.F.	22.764
Total Bono Empresa						91.656
Depósito a Plazo Fijo	DPF BICE	N-1	25-10-2012	0,0684	PESO	6.359
Depósito a Plazo reajutable	DPR CREDITO	N-1	26-11-2012	0,1561	U.F.	17.978
	DPR BICE	N-1	05-02-2013	0,3506	U.F.	11.176
Total Depósito a Plazo reajutable						35.513
Letra Hipotecaria	LH COR28F	AA	01-11-2012	0,0876	U.F.	822
	LH SEC35B	AA-	01-11-2012	0,0876	U.F.	764
	LH BOT30C	AA-	01-01-2013	0,1297	U.F.	896
	LH CHI337	AAA	01-01-2013	0,1282	U.F.	702
Total Letra Hipotecaria						3.184
	TOTAL BICE C/P					319.508

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
PAGO DE SEGUROS ANTICIPADO	9.926	7.492
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.707	419
ANTICIPO A PROVEEDORES	1.023	1.089
PAGO PATENTES ANTICIPADO	18.416	0
TOTAL	31.072	9.000

9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
CLIENTES NACIONALES	76.575	11.578
ESTIMACION DEUDAS INCOBRABLES	-	-1.339
CLIENTES EN COBRANZA JUDICIAL	1.800	1.801
CUENTA CORRIENTE EMPLEADOS	3.669	4.183
DEUDORES VARIOS (a)	198.758	146.827
IVA CRÉDITO FISCAL NETO	2.602	25.441
TOTAL	283.404	188.491

a) La cuenta Deudores Varios corresponde a lo siguiente:

CONVENIO ENTRE EL MINISTERIO DE AGRICULTURA Y COTRISA.

Con fecha 1 de diciembre de 2011, 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 2012 y los costos incurridos en la compra de trigo en el período comprendido entre diciembre 2011 y septiembre de 2012, 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 31 de octubre 2012.

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 N°759 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 2012 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\$1.000.000.- durante el año 2012.

De acuerdo al Convenio, con fecha 30 de septiembre 2012, se efectuó un avance del Programa de compra de trigo, separando los ingresos y egresos, según el cuadro siguiente:

Miles de \$

CUENTAS	PRESUPUESTO DEL PROGRAMA DE COMPRA			
	PRESUPUESTO		REAL	
	ANUAL	DEVENGADO A LA FECHA	AVANCE A LA FECHA	DESVIACION
TOTAL INGRESOS	4.778.099	422.561	601.953	0
VENTA DE TRIGO SIN IVA	4.081.099	422.561	404.283	
COBERTURA	697.000	0	197.670	
REMUNERACIONES VARIABLES	51.697	37.092	35.304	14.605
PERSONAL TÉCNICO	27.127	0	0	0
PERSONAL TRANSITORIO	24.570	0	0	0
COMPRA DE TRIGO	3.593.087	344.304	344.304	3.248.783
COMBUSTIBLES	0	0	0	0
PUBLICIDAD Y DIFUSIÓN	10.000	30.950	30.950	(20.950)
EMPRESAS DE SERVICIOS	0	0	0	0
ALMACENAJE EXTERNO	128.011	28.565	28.620	99.446
ALMACENAJE INTERNO	203.118	102.933	102.933	100.185
ARRIENDO BODEGA	20.000	16.050	16.050	3.950
FLETES	444.644	7.986	7.986	436.657
SEGUROS	0	0	0	0
OTROS GASTOS GENERALES	65.390	21.121	21.121	44.269
INTERESES FINANCIEROS	262.152	14.684	14.684	247.468
TOTAL EGRESOS	4.778.099	603.686	601.953	4.174.413

La provisión al 30 de septiembre 2012, por la cobertura o transferencia es por M\$197.670.- que debe entregar MINAGRI, se revela de acuerdo a la NIC 20, como un Ingreso ordinario en correlación con los costos directos y gastos devengados a esa fecha.

10 INVENTARIOS

La composición de inventarios al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
EXISTENCIAS DE TRIGO	776	776
SACOS	2.072	2.072
PETROLEO-LEÑA-GAS	4.745	6.205
TOTAL	7.593	9.053

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 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IMPUESTO POR RECUPERAR	2.980	2.932
ABSORCION DE UTILIDADES (a)	46.244	32.955
TOTAL	49.224	35.887

a.- ABSORCION DE UTILIDADES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa no ha recibido la absorción correspondiente a la pérdida tributaria del año 2011 por un monto de M\$32.955 y presenta una pérdida tributaria por el periodo a septiembre, lo cual genera un a absorción de M\$13.289.

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la Empresa 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 2012 fue designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas y está representado por las siguientes personas:

Presidente : Sr. Andrés Santa Cruz López

Vicepresidente : Sr. José Antonio Galilea Vidaurre

Director : Sr. Antonio Walker Prieto

Hasta el 29 de febrero 2012 en cargo de Presidente del directorio fue ejercido por el Sr. Juan Eduardo Coeymans Avaria.

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	35	25,5

La remuneración fija se cancela una vez por mes independiente de su asistencia, las sesiones y el comité se cancelan de acuerdo a su asistencia como máximo de una por mes.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño 2012	Directorio 2012 M\$
Juan Coeymans Avaria	Presidente (renuncia con fecha 03/03/2012)	01/01/2012 al 03/03/2012	3.002
Andrés Santa Cruz López	Presidente	01/01/2012 al 30/09/2012	14.114
Antonio Walker Prieto	Director	01/01/2012 al 30/09/2012	8.734
José Galilea Vidaurre	Vice presidente	09/04/2012 al 30/09/2012	7.747
		TOTALES	33.597

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño 2011	Directorio 2011 M\$
Juan Coeymans Avaria	Presidente	01/01/2011 al 30/09/2011	13.930
Andrés Santa Cruz Lopez	Vice presidente	01/01/2011 al 30/09/2011	11.015
Antonio Walker Prieto	Director	01/01/2011 al 30/09/2011	7.446
		TOTALES	32.391

b) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa al 30 de septiembre de 2012, conforme a lo definido en NIC 24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Eduardo Meersohn Ernst	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\$152.680, por el ejercicio 2012 (M\$143.296 por el mismo período de 2011), 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 empresa, 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.

13 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
ADMINISTRADORA BANCHILE (a)	5.373.727	4.411.505
ADMINISTRADORA BCI (b)	3.152.940	3.284.436
ADMINISTRADORA BICE (c)	2.912.251	2.697.262
OTRAS GARANTIAS (d)	68.320	72.877
TOTAL	11.507.238	10.466.080

a.- ADMINISTRADORA BANCHILE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BSTDF60909	AAA	01-09-2014	1,87	U.F.	4,18	89.562
	BSTDF60909	AAA	01-09-2014	1,87	U.F.	3,5	90.668
	BCHI-U0207	AAA	01-02-2017	4,03	U.F.	3,55	22.853
	BSECK10108	AA	01-01-2018	4,86	U.F.	3,5	133.497
	BBCIAB0708	AA	01-07-2018	5,75	U.F.	3,65	275.701
	BSTDE20111	AAA	01-07-2018	5,21	U.F.	3,58	90.912
	BCHIUB0609	AAA	01-06-2019	6,12	U.F.	3,59	256.155
	BSECN10109	AA	01-07-2019	6,11	U.F.	3,7	196.784
	BCORAI0710	AA	01-07-2020	6,89	U.F.	3,71	152.130
	BCOR-R0110	AA	09-07-2020	6,71	U.F.	3,94	68.817
Total Bono Bancario							1.377.079
Bono Empresa	BFORU-Y	AA	01-11-2013	1,04	PESO	7	206.209
	BFORU-AI	AA	01-09-2014	1,87	U.F.	3,7	112.856
	BWATT-D	A	01-06-2015	1,37	U.F.	4,25	7.591
	BCENC-E	AA	07-05-2018	5,07	U.F.	3,52	22.879
	BFLIN-I	A	01-04-2021	5,02	U.F.	3,89	45.822
	BCNFE-D	A	01-06-2025	5,4	U.F.	4,35	175.694
	BCGED-B	A	01-10-2025	5,37	U.F.	4,47	111.505
	BQUIN-C	AA	01-12-2032	12,59	U.F.	4,17	114.299
Total Bono Empresa							796.855
Bono Subordinado	UCHID10402	AA	01-04-2026	6,17	U.F.	3,62	347.123
	UBCIA10310	AA	01-03-2040	15,87	U.F.	4	203.130
Total Bono Subordinado							550.253
Depósito a Plazo reajutable	FUSTD-090114	AAA	09-01-2014	1,29	U.F.	3,7	323.378
	FUCHI-200114	AAA	20-01-2014	1,33	U.F.	4	235.994
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,3	21.641
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,7	53.828
	FUITA-220114	AA	22-01-2014	1,33	U.F.	3,77	64.536
	FUCHI-270114	AAA	27-01-2014	1,34	U.F.	4,01	85.742
	FUBBV-210214	AA	21-02-2014	1,41	U.F.	4,47	169.985
	FUITA-060514	AA	06-05-2014	1,62	U.F.	3,7	63.942
	FUBCI-230614	AA	23-06-2014	1,75	U.F.	3,9	105.728
	FUBCI-300614	AA	30-06-2014	1,77	U.F.	3,89	211.341
	FUITA-110814	AA	11-08-2014	1,89	U.F.	3,7	105.577
	FUITA-090215	AA	09-02-2015	2,39	U.F.	3,9	165.293
Total Depósito a Plazo reajutable							1.606.985
Letra Hipotecaria	EST0380102	AAA	01-01-2014	0,62	U.F.	4,88	481
	EST0140102	AAA	01-01-2014	0,63	U.F.	4,29	2.922
	BOT42C0106	AA	01-01-2014	0,62	U.F.	4,85	967
	BOHEV10194	AAA	01-01-2014	0,64	U.F.	5,56	173
	STD06L0102	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,75	1.102
	BOT42C0206	AA	01-02-2014	0,7	U.F.	4,85	626
	CHI3420904	AAA	01-09-2014	1,03	U.F.	3,4	25.897
	BCIG391106	AA	01-11-2014	1,08	U.F.	3,5	7.749
	BCIK460103	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,19	17.047
	BCIK460103	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,7	2.944
	BNS1760103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,15	12.298
	BNS0150103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,67	3.964
	COR93F0107	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,59	1.749
	EST2390103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,5	8.458
	EST0140103	AAA	01-01-2015	1,12	U.F.	4,29	4.562
	FAL40O0107	AA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,59	4.527
	BOT45A0103	AA	01-01-2015	1,1	U.F.	4,2	3.874
	RPLG5B0107	A	01-01-2015	1,11	U.F.	3,99	1.854
	CHI0190203	AAA	01-02-2015	1,19	U.F.	4	418
	DES38B0707	AAA	01-07-2015	1,35	U.F.	3,64	13.885
	DES35B1107	AAA	01-11-2015	1,55	U.F.	3,48	24.970
	DES4081207	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	3,7	3.640
	COR73J1203	AA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,02	151
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	4,04	1.098
	EST0140104	AAA	01-01-2016	1,6	U.F.	4,29	7.087
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	3,66	884
	EST0280196	AAA	01-01-2016	1,61	U.F.	4,5	976
	SEC40C0104	AA	01-01-2016	1,6	U.F.	3,58	710
	STD45L0104	AAA	01-01-2016	1,57	U.F.	3,7	3.686
	DES5120304	AAA	01-03-2016	1,75	U.F.	4,59	2.588

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
	BBVAH90404	AA	01-04-2016	1,71	U.F.	4,9	4.444
	CHI0080401	AAA	01-04-2016	1,69	U.F.	5,4	1.629
	COR75J0504	AA	01-05-2016	1,78	U.F.	3,69	2.472
	COR75J0504	AA	01-05-2016	1,78	U.F.	3,63	5.633
	DES4080708	AAA	01-07-2016	1,83	U.F.	4	6.023
	COR79J0804	AA	01-08-2016	1,92	U.F.	3,3	358
	COR79J0804	AA	01-08-2016	1,92	U.F.	3,4	1.072
	BBVAP21004	AA	01-10-2016	1,96	U.F.	3,7	4.146
	BICEPE1104	AA	01-11-2016	2,05	U.F.	3,48	1.008
	CHI0200102	AAA	01-01-2017	2,08	U.F.	4,43	3.097
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	4,04	4.063
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	3,97	4.349
	EST2030105	AAA	01-01-2017	2,06	U.F.	4,05	8.151
	EST0400197	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	4,65	3.151
	EST2140109	AAA	01-01-2017	2,07	U.F.	3,95	5.053
	EST0150102	AAA	01-01-2017	2,06	U.F.	4,49	7.520
	FAL40D0105	AA	01-01-2017	2,08	U.F.	3,8	7.529
	STD40L0105	AAA	01-01-2017	2,08	U.F.	4,8	1.360
	COR79J0505	AA	01-05-2017	2,27	U.F.	3,44	2.510
	COR79J1005	AA	01-10-2017	2,42	U.F.	3,45	5.858
	COR28N1107	AA	01-11-2017	2,49	U.F.	4,05	5.035
	EST0150103	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	3,9	21.773
	EST2140110	AAA	01-01-2018	2,54	U.F.	3,9	5.899
	COR75J0306	AA	01-03-2018	2,69	U.F.	3,79	5.314
	BOT40A0506	AA	01-05-2018	2,75	U.F.	3,3	6.245
	BOT50D1103	AA	01-11-2018	2,99	U.F.	4,06	5.949
	EST2160104	AAA	01-01-2019	3,03	U.F.	3,5	8.563
	FAL40D0107	AA	01-01-2019	3,01	U.F.	3,65	10.933
	RPLG5C0107	A	01-01-2019	2,99	U.F.	3,79	10.459
	RPLG5C0107	A	01-01-2019	2,99	U.F.	5,29	1.354
	BBVAA30304	AA	01-03-2019	3,17	U.F.	3,7	23.907
	SEC40C0307	AA	01-03-2019	3,18	U.F.	3,97	27.247
	DES4010607	AAA	01-06-2019	3,29	U.F.	3,75	5.955
	COR79J0707	AA	01-07-2019	3,24	U.F.	4,82	9.260
	RPLG7C0807	A	01-08-2019	3,3	U.F.	5,24	10.166
	DES4050105	AAA	01-01-2020	3,43	U.F.	3,62	63.760
	DES4050805	AAA	01-08-2020	3,74	U.F.	3,67	10.703
	EST2150109	AAA	01-01-2021	3,92	U.F.	3,91	19.818
	FAL43D0109	AA	01-01-2021	3,9	U.F.	3,59	81.746
	FAL44Q0106	AA	01-01-2021	3,92	U.F.	3,75	3.020
	PAR55B0109	A	01-01-2021	3,9	U.F.	5,49	11.844
	DES4550107	AAA	01-01-2022	4,35	U.F.	3,79	26.108
	EST5090107	AAA	01-01-2022	4,38	U.F.	3,6	4.339
	EST2040107	AAA	01-01-2022	4,37	U.F.	3,81	58.650
	DES4250108	AAA	01-01-2023	4,77	U.F.	4	14.894
	EST0160103	AAA	01-01-2023	4,77	U.F.	4,05	79.931
	DES4050208	AAA	01-02-2023	4,85	U.F.	3,95	864
	DES38D0308	AAA	01-03-2023	4,94	U.F.	3,8	342
	EST3860308	AAA	01-03-2023	4,96	U.F.	3,64	13.104
	DES35D0408	AAA	01-04-2023	4,9	U.F.	4	85.374
	EST3860408	AAA	01-04-2023	4,9	U.F.	3,64	12.546
	EST0160104	AAA	01-01-2024	5,2	U.F.	4	85.646
	FAL42V0104	AA	01-01-2024	5,26	U.F.	4	9.630
	SEC45E0104	AA	01-01-2024	5,27	U.F.	4,18	4.726
	EST4170105	AAA	01-01-2025	5,68	U.F.	3,44	5.844
	FAL42V0105	AA	01-01-2025	5,69	U.F.	4	3.315
	STD40T0105	AAA	01-01-2025	5,66	U.F.	3,8	5.106
	BOT35B0705	AA	01-07-2025	5,89	U.F.	3,5	8.091
	DES4021105	AAA	01-11-2025	6,06	U.F.	4	5.603
	COR23R0106	AA	01-01-2026	6,02	U.F.	4,37	6.342
	COR25R0106	AA	01-01-2026	6,01	U.F.	4,29	22.437
Total Letra Hipotecaria							1.042.555
TOTAL BANCHILE L/P							5.373.727

b.- ADMINISTRADORA BCI

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BBBVJ11008	AAA	09-10-2013	1,00	U.F.	2,63	115.786
	BCOR-Q0110	AA-	09-01-2015	2,19	U.F.	3,00	46.160
	BBBVL11011	AAA	09-04-2015	2,41	U.F.	3,50	45.292
	BSTDF60909	AAA	01-08-2015	1,87	U.F.	3,28	45.511
	BSTDFD0810	AAA	01-08-2015	2,73	U.F.	3,39	269.807
	BBBVJ20310	AAA	09-09-2015	2,83	U.F.	3,49	111.631
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,43	45.261
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,43	294.197
	BBNS-K0411	AAA	01-04-2016	3,30	U.F.	3,25	68.284
	BSTDF10508	AAA	02-05-2016	3,36	U.F.	3,29	23.096
	BCORAE0710	AA	01-07-2016	3,55	U.F.	3,36	224.952
	BCORAE0710	AA	01-07-2016	3,55	U.F.	3,59	111.588
	BCHI-R0806	AAA	01-08-2016	2,04	U.F.	3,30	154.740
	BRAB-B0911	AAA	30-09-2016	3,80	U.F.	3,53	44.387
	BSECG11206	AA-	01-12-2016	2,11	U.F.	3,38	198.297
	BESTJ50109	AAA	01-01-2019	5,63	U.F.	3,48	34.206
	BSECM10109	AA-	01-07-2019	3,36	U.F.	3,15	95.174
	BSECM10109	AA-	01-07-2019	3,36	U.F.	3,45	47.123
	BCHIUF0610	AAA	01-06-2020	6,90	U.F.	3,77	106.070
	BCHIUO0911	AAA	01-09-2021	7,76	U.F.	3,58	44.690
Total Bono Bancario							2.126.252
Bono Empresa	BSOQU-J	AA-	01-04-2014	1,42	PESO	6,30	60.963
	BPLZA-A	A+	02-05-2014	1,54	U.F.	3,39	90.945
	BPLZA-I	AA	30-05-2014	4,29	U.F.	3,64	113.597
	BTMOV-A	AA	15-07-2014	1,71	PESO	5,69	40.401
	BAGUA-R	AA+	01-04-2015	4,13	U.F.	3,50	91.104
	BCCAR-A	A	15-11-2015	2,80	PESO	7,00	30.771
	BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,67	PESO	6,28	35.901
	BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,67	PESO	6,90	26.665
	BEILC-A	AA	15-06-2016	3,35	PESO	6,45	20.611
	BAGRS-E	A+	01-09-2017	4,55	U.F.	3,78	55.935
	BCENC-C	AA	01-07-2027	9,39	U.F.	4,09	114.160
	BCENC-C	AA	01-07-2027	9,39	U.F.	4,13	113.761
Total Bono Empresa							794.814
Bono Securitizado	BBCIS-P21A	AAA	01-09-2015	1,70	PESO	6,29	34.416
Letra Hipotecaria	CHI1761003	AAA	01-10-2013	0,50	U.F.	2,80	311
	STD06L0102	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,70	12.165
	STG-P 0199	AAA	01-01-2014	0,61	U.F.	4,60	2.461
	STGCC10102	AAA	01-01-2014	0,63	U.F.	4,70	5.093
	CHI3220404	AAA	01-04-2014	0,74	U.F.	2,80	1.223
	STGAC10502	AAA	01-05-2014	0,83	U.F.	4,62	829
	BNS0150103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,60	962
	EST2390103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	5,10	1.815
	STD50L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	3,51	2.226
	STD53L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,25	122
	STD53L0103	AAA	01-01-2015	1,11	U.F.	4,20	20.280

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Tasa Inversion	Valor Actual Devengado
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	4.520
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	8.739
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	10.246
	STD48L1203	AAA	01-12-2015	1,63	U.F.	4,07	829
	DES7150101	AA-	01-01-2016	1,57	U.F.	3,90	14.196
	EST4990108	AAA	01-01-2016	1,59	U.F.	3,79	1.654
	DES5120105	AA-	01-01-2017	2,06	U.F.	3,85	5.930
	EST0230102	AAA	01-01-2017	2,05	U.F.	4,54	14.314
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,14	11.529
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,14	5.826
	EST0900106	AAA	01-01-2018	2,53	U.F.	4,06	8.695
	EST0910105	AAA	01-01-2020	3,48	U.F.	4,15	5.850
	DES0151205	AA-	01-12-2020	3,96	U.F.	3,94	151
	EST0910106	AAA	01-01-2021	3,91	U.F.	4,18	6.028
	EST0910106	AAA	01-01-2021	3,91	U.F.	4,07	10.399
	EST5090110	AAA	01-01-2022	5,69	U.F.	3,30	8.080
	EST5131209	AAA	01-01-2022	5,74	U.F.	3,30	20.249
	STGCE10402	AAA	01-04-2022	4,38	U.F.	5,50	3.354
	EST2050108	AAA	01-01-2028	6,91	U.F.	3,66	9.382
Total Letra Hipotecaria							197.458
TOTAL BCI I/P							3.152.940

c.- ADMINISTRADORA BICE

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
Bono Bancario	BONO BSTDF30209	AAA	01-02-2014	1,3068	U.F.	46.237
	BONO BSTDF30209	AAA	01-02-2014	1,3068	U.F.	46.237
	BONO BSTDF71109	AAA	01-05-2014	1,5355	U.F.	45.935
	BONO BSTDF71109	AAA	01-05-2014	1,5355	U.F.	45.935
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	222.487
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	66.787
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.253
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.267
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.267
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.269
	BONO BCHIUA0609	AAA	01-06-2014	1,6427	U.F.	22.280
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	91.596
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	22.883
	BONO BBIC471009	AA	01-10-2014	1,9298	U.F.	22.883
	BONO BFALA-H	AA	01-04-2015	1,2126	U.F.	11.433
	BONO BFALA-H	AA	01-04-2015	1,2126	U.F.	22.865
	BONO BBBVL11011	AA-	09-04-2015	2,4154	U.F.	204.100
	BONO BCOR-J0606	AA	01-06-2016	1,8204	U.F.	9.252
	BONO BBNS-C0107	AAA	31-07-2016	3,6047	U.F.	22.799
	BONO BBNS-C0107	AAA	31-07-2016	3,6047	U.F.	114.072
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BSTDFE0810	AAA	01-08-2016	3,6374	U.F.	44.645
	BONO BCOR-L0707	AA	01-07-2017	4,3964	U.F.	22.634
	BONO BCOR-L0707	AA	01-07-2017	4,3964	U.F.	22.634
	BONO BITA-A0707	AA-	01-07-2017	4,3624	U.F.	22.941
	BONO BITA-A0707	AA-	01-07-2017	4,3624	U.F.	22.941
	BONO BEST-D0807	AAA	01-08-2017	4,4233	U.F.	11.637
	BONO BSTDF20908	AAA	01-09-2017	4,4842	U.F.	23.153
	BONO BSTDF20908	AAA	01-09-2017	4,4842	U.F.	23.153
	BONO BITA-B1007	AA-	01-10-2017	4,5592	U.F.	45.857
	BONO BITAM21211	AA-	01-12-2018	5,5469	U.F.	113.084
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BBBVK10509	AA-	09-05-2019	5,9784	U.F.	21.834
	BONO BFAL-A0510	AA	15-05-2020	6,7298	U.F.	89.119
	BONO BCOR-R0110	AA	09-07-2020	6,7021	U.F.	22.834
	BONO BBNS-L0511	AAA	01-05-2021	7,2947	U.F.	23.230
	BONO BBNS-M0412	AAA	01-04-2022	8,0291	U.F.	22.753
Total Bono Bancario						1.861.534
Bono Empresa	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.880
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.880
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.894
	BONO BAGUA-G	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	11.463
	BONO BAMOV-A	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	22.910
	BONO BAMOV-A	AA+	01-04-2014	1,4578	U.F.	11.387
	BONO BCOOB10609	AA-	01-06-2014	1,584	PESO	60.236
	BONO BFORU-AI	AA-	01-09-2014	1,8698	U.F.	112.856
	BONO BCMPC-A	AA	01-03-2015	2,3512	U.F.	22.460
	BONO BCMPC-A	AA	01-03-2015	2,3512	U.F.	22.460

Tipo de Instrumento	Instrumento	Clasificación de Riesgo	Fecha Vcto.	Duration	Moneda \$ o U.F.	Valor Actual Devengado
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BSODI-F	AA-	15-01-2016	1,6637	PESO	8.890
	BONO BAGUA-N	AA+	01-04-2016	3,2937	U.F.	45.872
	BONO BAGUA-N	AA+	01-04-2016	3,2937	U.F.	22.966
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.891
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.891
	BONO BTMOV-D	AA	15-11-2016	3,8252	U.F.	22.975
	BONO BSOQU-M	AA-	01-02-2017	4,0626	U.F.	11.306
	BTP BTP0600318	AAA	01-03-2018	4,6844	PESO	126.380
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BCOLB-F	A+	01-05-2028	7,0031	U.F.	22.220
	BONO BSECU-F	A+	15-09-2032	9,2572	U.F.	23.262
	BONO BSECU-F	A+	15-09-2032	9,2572	U.F.	23.262
Total Bono Empresa						827.561
Bono Banco Central	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	54.273
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	54.273
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
	BCP BCP0800614	AAA	01-06-2014	1,5561	PESO	10.850
Bono Banco Central						151.946
Letra Hipotecaria	LH BOT35C	AA-	01-11-2013	0,582	U.F.	714
	LH SEC45C	AA-	01-01-2015	1,0964	U.F.	2.724
	LH BICEPE	AA	01-09-2016	2,0071	U.F.	8.498
	LH BOT30A	AA-	01-08-2017	2,4093	U.F.	1.669
	LH DES401	AAA	01-06-2020	3,7365	U.F.	43.090
	LH EST513	AAA	01-08-2022	4,708	U.F.	14.515
Total Letra Hipotecaria						71.210
	TOTAL BICE I/P					2.912.251

d) OTRAS GARANTIAS

La cuenta otras garantías está compuesta por la garantía entregada a la Bolsa de Comercio, un depósito a plazo en UF por un monto de M\$68.320.- con vencimiento el 22 de Julio de 2013.

14 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IVA CREDITO FISCAL	70.764	45.022
TOTAL	70.764	45.022

15 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de propiedad, planta y equipos al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Cuadro Propiedad Planta y Equipos neto

	M\$	M\$
CUENTAS	30/09/2012	31/12/2011
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
CONSTRUCCIONES Y OBRAS	1.925	43.941
OFICINA SANTIAGO	110.515	114.256
REFACCIONES	0	1.231
INFRAESTRUCTURA	1.528.293	1.491.272
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	312.482	331.801
VEHICULOS	22.386	18.139
EQUIPOS DE COMPUTACION	2.515	3.885
EQUIPOS DE LABORATORIO	68.219	34.070
MUEBLES Y UTILES	4.852	4.675
BIENES MENORES	3.312	3.091
TOTAL	2.397.232	2.389.094

Cuadro Propiedad Planta y Equipos, bruto

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
TERRENO PARRAL	115.684	115.684
TERRENO LOS ANGELES	227.049	227.049
CONSTRUCCIONES Y OBRAS	1.925	43.941
OFICINA SANTIAGO	247.976	247.976
REFACCIONES	77.561	77.561
INFRAESTRUCTURA	1.714.083	1.661.361
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	406.826	423.043
VEHICULOS	36.264	36.436
EQUIPOS DE COMPUTACION	25.513	24.858
EQUIPOS DE LABORATORIO	194.020	155.966
MUEBLES Y UTILES	43.284	49.808
BIENES MENORES	14.365	13.058
TOTAL	3.104.550	3.076.741

Cuadro Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipos

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
DEP. ACUM OFICINA SANTIAGO	137.461	133.720
DEP. ACUM. REFACCIONES	77.561	76.330
DEP. ACUM. INFRAESTRUCTURA	185.790	170.089
DEP. ACUM. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	94.344	91.242
DEP. ACUM. VEHICULOS	13.878	18.297
DEP. ACUM. EQUIPOS DE COMPUTACION	22.998	20.973
DEP. ACUM. EQUIPOS DE LABORATORIO	125.801	121.896
DEP. ACUM. MUEBLES Y UTILES	38.432	45.133
DEP. ACUM. BIENES MENORES	11.053	9.967
TOTAL	707.318	687.747

Cuadro Movimiento Propiedad Planta y Equipos

	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 01.01.2012	43.941	342.733	114.256	1.231	1.491.272	331.801	18.139	3.885	34.070	4.675	3.091	2.389.094
Adiciones	-	-	-	-	36.506	-	8.219	655	38.053	1.008	1.307	85.748
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	3.741	1.231	515	19.319	3.972	2.025	3.904	831	1.086	35.594
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	42.016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.016
Cambios, total	42.016	-	3.741	1.231	37.021	19.319	4.247	1.370	34.149	177	221	8.138
Saldo Final al 30.09.2012	1.925	342.733	110.515	-	1.528.293	312.482	22.386	2.515	68.219	4.852	3.312	2.397.232
	1.925	342.733	110.515	-	1.528.293	312.482	22.386	2.515	68.219	4.852	3.312	2.397.232
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	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 01.01.2011	269.815	342.733	112.629	3.078	1.212.199	343.271	22.833	2.799	22.576	2.049	3.328	2.337.310
Adiciones	-	-	-	-	291.975	-	-	1.624	-	3.068	1.383	298.050
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	3.152	1.539	10.760	7.712	6.458	1.147	1.781	424	1.648	34.621
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	269.815	-	-	-	-	-	-	-	12.655	-	-	282.470
Cambios, total	269.815	-	3.152	1.539	281.215	7.712	6.458	477	14.436	2.644	265	19.041
Saldo Final al 30.09.2011	-	342.733	109.477	1.539	1.493.414	335.559	16.375	3.276	8.140	4.693	3.063	2.318.269

16 PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
OFICINA SANTIAGO ARRENDADA	106.206	106.206
DEP. ACUM. OFIC. STGO. ARRENDADA	-10.755	-9.153
TERRENO LOS ANGELES	18.174	18.174
TOTAL	113.625	115.227

La administración de COTRISA decidió dividir la oficina Santiago, para arrendar una parte de esta. La Oficina Santiago tiene un total de 558 metros cuadrados equivalentes a M\$354.182, de los cuales se arrendaron 261 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 periodo 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	2012	2011
	M\$	M\$
Arriendo de Enero a Septiembre	19.197	15.963
TOTAL	19.197	15.963

Cuadro de gastos originados por la oficina arrendada

	Enero a Sept	Enero a Sept
Cuentas	2012	2011
	M\$	M\$
Depreciación	1.602	2.515
TOTAL	1.602	2.515

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 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
DIVIDENDOS POR PAGAR	1.140	123.551
PROVEEDORES NACIONALES	9.775	6.950
FACTURAS POR RECIBIR	5.648	4.119
HONORARIOS POR PAGAR	310	170
DOCUMENTOS POR PAGAR PESOS	3.543	1.668
SUELDOS POR PAGAR	3.094	5.734
PAGOS PEND.A SOCIOS	-	6.215
COTIZACIONES PREVISIONALES	9.288	-
IMPTO. UNICO SEGUNDA CATEGORIA	1.953	-
IMPTO. RETENCION HONORARIOS	612	-
TOTAL	35.363	148.407

18 PROVISIONES BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

La composición de provisiones beneficio a los empleados al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
PROVISIÓN VACACIONES	37.811	36.852
PROVISION INDEMNIZACION AÑOS DE SERVICIOS	3.249	2.995
TOTAL	41.060	39.847

Concepto	M\$
Saldo Inicial 01.01.2011	35.920
Provisiones devengadas	52.228
Vacaciones efectivas	-48.301
Saldo al 31.12.2011	39.847
Provisiones devengadas	14.829
Vacaciones efectivas	-13.870
Actualización IAS	254
Saldo al 30.09.2012	41.060

19 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	M\$	M\$
Cuentas	30/09/2012	31/12/2011
IMPUESTO A LA RENTA	2.987	1.897
PPM	-1.305	-1.305
TOTAL	1.682	592

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa presenta una pérdida tributaria, por lo que se ha determinado una absorción de impuesto a la renta de M\$13.288 que se presenta en el activo por impuestos corrientes y un impuesto único a los gastos rechazados por M\$1.091.

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.

Los activos y pasivos diferidos son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	30/09/2012		31/12/2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo neto		177.505		137.700
Provisión Vacaciones	7.562		6.818	
Sueldos por pagar	-		-	
Totales	7.562	177.506	6.818	137.700
Impuesto Diferido Neto		169.943		130.882

EFFECTO EN RESULTADOS

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Impuestos Diferidos del Periodo	(39,061)	-
Impto. Único Art. 21	(1.091)	-
PPUA	13,288	-
Total Gasto Impto. Renta	(26,864)	-

CONCILIACION DE LA TASA EFECTIVA		2012	2011
		M\$	M\$
Ganancia del periodo		161.770	242.043
Total gasto por impuesto		26.864	-
Ganancia excluidos de impuestos		134.906	242.043
Impuesto plicando la tasa impositiva local de la Empresa	20%	(32.354)	
Impuesto plicando la tasa impositiva local de la Empresa	17%	0	(43.996)
Diferencias Permanentes	-14%	47.021	43.996
Impto. Unico art. 21	0%	(1.091)	-
PPUA	-6%	13.288	-
	-3%	26.864	0

21 CAPITAL Y RESERVAS

a) Capital

La composición del capital pagado de la empresa al 30 de septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero 2011 es la siguiente:

SERIE	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Única	9.269.735	9.269.735

SERIE	Nº DE ACCIONES	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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y año 2011, no ha habido movimientos de compra y venta de acciones de ningún tipo.

22 INGRESOS Y COSTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

a) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se conforman con ventas de trigo temporada 2012 y prestaciones de servicios de almacenaje y secado de cereales por ambos períodos, de la forma siguiente:

Ingresos Ordinarios	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Venta de Trigo	424.978	555.080
Servicios de almacenaje y secado de cereales	431.380	314.473
TOTAL	856.358	869.553

b) OTROS INGRESOS, POR FUNCION

Otros ingresos para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Otros Ingresos	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Arriendo de oficina	19.197	15.963
Venta de activo fijo	3.160	2.596
Otros ingresos	5.374	5.595
TOTAL	27.731	24.154

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 2012 y 2011, son los siguientes:

Costo de venta	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	221.801	177.508
Gastos de operación y Mantenimiento de plantas (*)	652.973	759.000
Depreciación	26.855	27.895
Gastos Generales y otros	111.885	46.864
Cobertura proyecto compras	(165.547)	(133.471)
TOTAL	847.967	877.796

*Gastos de operación y mantenimiento de plantas

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento de plantas	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Compra de trigo	344.305	444.485
Combustibles	30.977	70.848
Servicios de asesoría, mantención, vigilancia y otros	21.263	27.820
Transporte de trigo	9.371	21.535
Seguros	14.644	17.036
Arriendo	232.413	177.276
TOTAL	652.973	759.000

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de Administración	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Gastos de Personal (Ver nota 24)	219.089	201.450
Servicios de asesoría, mantención, legales y otros	49.434	82.026
Patente comercial	57.536	60.660
Gastos Generales	24.109	31.927
Depreciación	8.738	9.383
Total Administración	358.906	385.446

24 GASTOS DEL PERSONAL

Gastos de Personal, Costo de ventas

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	196.935	143.161
Remuneraciones variables	6.518	10.739
Personal transitorio	18.348	23.608
TOTAL	221.801	177.508

Gastos de Personal, Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de personal de operaciones y administración, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	179.256	165.765
Remuneraciones variables	3.220	1.682
Otros gastos de personal	2.908	1.504
Dieta Directorio	33.705	32.499
TOTAL	219.089	201.450

25 OTROS GASTOS

	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Depreciación oficina Stgohy. arrendada	1.602	2.515
Castigo deudas incobrables	205	-
Pérdida en vta. activos financieros	-	7.522
TOTAL	1.807	10.037

26 COSTOS FINANCIEROS NETO

Resultado financiero y diferencia de cambio

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 terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	Acumulado	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
	M\$	M\$
Ingresos Financieros	334.319	351.337
Total Ingresos Financieros	334.319	351.337

Gastos Financieros	(15.325)	(15.080)
Total Costo Financiero	(15.325)	(15.080)

Diferencia de cambio positiva	563	23.503
Resultado por unidades de reajuste	166.804	261.855
Total variación reajustes y diferencia de cambio.	167.367	285.358

Total Resultado Financiero	486.361	621.615
-----------------------------------	----------------	----------------

27 DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La depreciación del ejercicio al 30 de septiembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

Resultados Financieros	Acumulado	
	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	35.594	37.278
Total	35.594	37.278

28 POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Empresa 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:

	Valor razonables con cambios en resultados	Prestamos y partidas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros					
Efectivo y Equivalente de efectivo		9.362			9.362
Otros activos financieros corrientes	965.154				965.154
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		283.404			283.404
Otros activos financieros no corrientes			11.507.238		11.507.238
Pasivos Financieros					-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				(38.243)	(38.243)

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:

	9/30/2012	12/31/2011
	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9,362	41,282
Otros activos financieros corrientes	965,154	1,981,865
Otros activos financieros no corrientes	11,507,238	10,466,080

Efectivo y efectivo equivalente:

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa mantiene Efectivo y Equivalente de Efectivo por M\$ 9.362 que representan su máxima exposición al riesgo de crédito. La empresa para mitigar los riesgos en el efectivo y efectivo equivalente, mantiene los fondos en los bancos y e instituciones financieras de alta calificación crediticia en el país.

Los otros 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 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 empresa.

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	3,3%	407.061
AA	35,1%	4.349.890
AA-	10,5%	1.303.907
AA+	2,2%	274.357
AAA	42,3%	5.241.463
N-1	1,5%	180.022
A+	2,5%	304.504
N1	2,8%	342.868
	100%	12.404.072

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La exposición de la empresa al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. A la fecha M\$ 198.758 corresponden a cuentas por cobrar al MINAGRI las cuales del punto de vista de la administración no tienen riesgo de crédito al ser cuentas por cobrar al gobierno que están reguladas en mandatos entres las partes.

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 empresa agote todos los medios de cobros.

La empresa 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:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Vigentes y no deteriorados	218.577	69.980
De 1 a 30 días	24.655	15.040
De 31 a 120 días	38.372	29.514
Más de un año	1.800	33.276
TOTAL	283.404	147.810

La variación de la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo 1 de enero	-1.339	-
Pérdida reconocida por deterioro	-	1.339
Castigos	1.339	-
Saldos al 30 de septiembre	-	1.339

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 éstas venzan, tanto en condiciones normales como de stress sin incurrir en perdidas 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 por M\$ 38.243. Los cuales de acuerdo a las obligaciones contractuales deben ser pagadas dentro de los próximos dos meses.

	2 meses o menos	2 - 12 meses	1- 2 años	2 - 5 años
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35,211	3,032		

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 commodities (granos) los cuales afecten 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 commodities (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 empresa 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 empresa mantiene un control sobre el duration promedio de sus inversiones con la finalidad de recuperar en un plazo no mayor de cuatro años la inversión. El cuadro siguiente muestra el duration de los activos financieros por Administradora:

BCI	3,08
BICE	3,00
CHILE	4,19
DURATION	3,42

Riesgo de precio de los commodities (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 Empresa.

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 2012 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 MM\$1.000, durante el año 2012.

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 Empresa 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, aún 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 Empresa.

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 de 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 Empresa 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 2012

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	11.340
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.	43.095
Planta Los Angeles , Los Carrera 1445, Los Angeles	Edificio Planta de Silos, Oficinas y casa habitación Contenidos de Oficina, laboratorio, casa habitación	36.422
Planta Lautaro , Los Castaños s/n, Lautaro	Edificio y Silos	20.000
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)	45.000

- Seguros contra robo contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2012

UBICACIÓN RIESGO	MATERIA ASEGURADA	MONTOS UF
Moneda 1040 Piso 8, Santiago	Contenidos de Oficina, computacional y equipos de aire acondicionado	4.080

- Seguros de los vehículos de la empresa contratados por COTRISA vigentes al 30 de septiembre 2012

TIPO	MARCA	MODELO	AÑO	PATENTE
Camioneta	Chevrolet	LUV D-MAX	2008	BRGL-19
Camioneta	Ford	RANGER	2009	BYHD-55
Automóvil	Subaru	NEW LEGACY	2010	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.

Por otro lado, la empresa en el año 2012, a través de Junta Ordinaria de Accionista, aprobó no repartir dividendos, para fondear recursos para la compra de trigo.

29 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa, su directorio no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas.

30 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2012 la empresa, mantiene dos juicios ejecutivos:

- Cobro de facturas a Sociedad Agrícola Vargas y Vargas Ltda. , rol N°24656, en el juzgado de letras de Rio Negro, por un monto de M\$33.985.-
- Indemnización de perjuicios, con Holtheuer y otros, rol N°39.107, en el juzgado de letras de Lautaro, por un monto de M\$21.219.-

31 HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos posteriores al 30 de septiembre de 2012 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 PERIODO

Entre el 1 de enero al 30 de septiembre 2012, podemos mencionar los siguientes hechos relevantes:

- En sesión de Directorio Nº 546 de fecha 29 de febrero 2012, se presenta la renuncia del presidente del directorio el Sr. Juan Eduardo Coeymans. Además en esta sesión se aprueba la FECU al 31/12/2011 y las Normas Generales para la ejecución del plan de compras de trigo temporada 2011/2012.
- En sesión de Directorio Nº 547 de fecha 02 de Marzo de 2012 se designa el nuevo presidente del directorio, al Sr. Andres Santa Cruz López.
- Con fecha 24 de Abril de 2012, se realizó la Junta Ordinaria de accionistas Nº26 en la cual se acordaron los siguientes puntos:
 - Aprobación de la Memoria 2011
 - Aprobación del Balance al 31/12/2011
 - Se acordó la no distribución de dividendos de las utilidades obtenidas en el año 2011.
 - Se aprobó mantener el contrato de auditoría externa de la empresa auditora KPMG.
 - Se confirmaron los tres directores actuales Sr. Andrés Santa Cruz López, Sr. Jose Antonio Galilea Vidaurren y Sr. Antonio Walker Prieto.
- Se implementa la nueva ley para las rentas de capital, la cual afecta a las empresas, la tasa de impuesto es fija de un 20% sobre la base imponible.