

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el informe de los auditores independientes)

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

CONTENIDO

Estados de Situación financiera

Estados de Resultados integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores de
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de febrero de 2017

ÍNDICE

Página

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	7

NOTAS

1. Información general	8
2. Bases de preparación	10
3. Resumen de principales políticas contables	11
4. Gestión de riesgo financiero	22
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos	27
6. Reajuste y diferencia de cambio	28
7. Efectivo y efectivo equivalente	28
8. Instrumentos financieros por categoría	28
9. Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	31
10. Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia	33
11. Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos operaciones de financiamiento	34
12. Contratos de derivados del mercado de productos	36
13. Deudores por intermediación	37
14. Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	39
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas	41
16. Inversiones en sociedades	44
17. Intangibles	46
18. Propiedades, planta y equipo	46
19. Pasivo a valor razonable del mercado de productos	47
20. Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	47
21. Obligaciones con bancos e instituciones financieras	49
22. Acreedores por intermediación	49
23. Otras cuentas por cobrar y por pagar	51
24. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	52
25. Provisiones	53
26. Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	54
27. Contingencias y Compromisos	56
28. Patrimonio	60
29. Sanciones	61
30. Hechos relevantes	61
31. Hechos posteriores	62

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Activos	Notas	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	7	.533.807	139.328
Instrumentos financieros			
Renta variable (IRV)	9	250.048	800.217
Productos			
Facturas	9	466.001	131.126
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	182.420	-
Otras cuentas por cobrar	23	17.710	4.659
Impuestos por cobrar	24	7.324	3.005
Impuestos diferidos	24	17.295	11.894
Inversiones en sociedades	16	145.591	143.948
Total activos		<u>2.6120.196</u>	<u>1.234.177</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo			
Otras cuentas por pagar	23	1.491.694	508.195
Provisiones	25	73.190	59.619
Impuestos por pagar	24	100.050	4.734
Total pasivos		<u>1.664.934</u>	<u>572.548</u>
Patrimonio			
Capital	28	701.188	701.188
Reservas	28	17.397	16.105
Resultados acumulados	28	(55.664)	(56.376)
Resultado del ejercicio	28	292.341	712
Total patrimonio	28	<u>955.262</u>	<u>661.629</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.620.196</u>	<u>1.234.177</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Resultados Integrales
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados de Resultados	Notas	2016 M\$	2015 M\$
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	26	235.255	278.894
Gastos por comisiones y servicios	26	(75.808)	(77.690)
Total resultado por intermediación		159.447	201.204
Ingresos por servicios			
Ingresos por asesorías	26	305.462	-
Total ingresos por servicios		305.462	-
Resultado por productos:			
A valor razonable	26	47.026	37.239
Total resultado por productos		47.026	37.239
Resultado por operaciones de financiamiento			
Otros gastos financieros	26	(10.750)	(8.067)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(10.750)	(8.067)
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos del personal		(277.651)	(237.220)
Gastos de comercialización		(29.968)	(55.234)
Otros gastos de administración		(316)	(335)
Total gastos de administración y comercialización		(307.935)	(292.789)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	6	-	(169)
Resultado de inversiones en sociedades	16	351	2.510
Otros ingresos		184.663	71.705
Total otros resultados		185.014	74.046
Resultado antes de impuesto a la renta		378.264	11.633
Impuesto a la renta	24	(85.923)	(10.921)
Utilidad del ejercicio		292.341	712
Estado de otros resultados integrales			
(Pérdida)/utilidad del ejercicio		292.341	712
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Total ingreso/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio		1.292	(284)
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		293.633	428

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2016

	Reservas				Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	701.188	-	-	16.105	(56.376)	712	-	661.629
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	1.292	-	292.341	-	293.633
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	1.292	-	-	-	1.292
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	292.341	-	292.341
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	712	(712)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	701.188	-	-	17.397	(55.664)	292.341	-	955.262

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2015

	Reservas				Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	701.188	-	-	16.389	20.890	(77.266)	-	661.201
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	(284)	-	712	-	428
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono a (cargo) a patrimonio	-	-	-	(284)	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	712	-	712
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(77.266)	77.266	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2015	701.188	-	-	16.105	(56.376)	712	-	661.629

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados de Flujos de Efectivo	2016	2015
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas por intermediación de productos	159.446	201.204
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	310.895	70.297
Ingreso neto por instrumentos a valor del mercado de productos	(334.875)	42.914
Ingreso neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	1.299.090	(1.402.879)
Gastos de administración y comercialización pagados	(358.464)	(702.520)
Gastos financieros pagados	-	-
Impuestos pagados	(110.613)	(40.122)
	<u>965.479</u>	<u>(1.831.106)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
(Egreso)/ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Reparto de Utilidades	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	579.020	(800.000)
Otros Ingresos (egresos) netos de inversión	(150.020)	18.530
	<u>429.000</u>	<u>(781.470)</u>
Flujo neto total positivo del ejercicio	1.394.479	(2.612.576)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		(169)
		<u>(169)</u>
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	1.394.479	(2.612.745)
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	139.328	2.752.073
	<u>1.533.807</u>	<u>139.328</u>
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	<u>1.533.807</u>	<u>139.328</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(1) Información general

Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos, fue constituida según escritura pública de fecha 16 de diciembre de 2004, en la ciudad de Santiago de Chile, ante el Notario Señor Raúl Undurraga Laso.

Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos, es una sociedad anónima cerrada, inscrita en el registro de Corredores de Bolsa de Productos, bajo el N°02. Inicia sus actividades a fines del año 2005, como respuesta a las crecientes necesidades de dar cumplimiento a un proyecto país y a la vez, el viejo anhelo del sector agropecuario, la creación de la Bolsa de Productos de Chile.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Avenida El Bosque Norte N°0177, comuna de Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributarios es 99.587.310-9 y representada por el Sr. Carlos Alfonso Castillo Claro, Gerente General. El número de registro en la SVS es el 2.

Los auditores externos que ha contratado la Sociedad son KPMG Auditores Consultores Ltda.

Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de Productos, realiza operaciones por cuenta propia y de terceros.

Los accionistas de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos se presentan en el siguiente cuadro:

Accionistas	Rut	Cantidad de Acciones	Participación
Larraín Vial S.p.A	93.883.000-2	697.472	99,94%
Santiago Vial Echeverría	7.227.103-3	419	0,06%
Totales		<u>697.891</u>	<u>100%</u>

El principal negocio es la intermediación de facturas y títulos representativos de productos, en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. lo que permite a los clientes acceder a tasas altamente convenientes.

Las principales actividades de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos comprenden lo siguiente:

- (a) Prestar asesoría a los clientes del sector agropecuario y poner a su disposición la más moderna fuente de financiamiento para sus productos en stock y sus cuentas por cobrar.
- (b) Asesorar a nuestros clientes inversionistas, otorgándoles nuevas fórmulas para maximizar la rentabilidad de sus inversiones, esta vez en títulos de renta fija representativos de productos agropecuarios.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

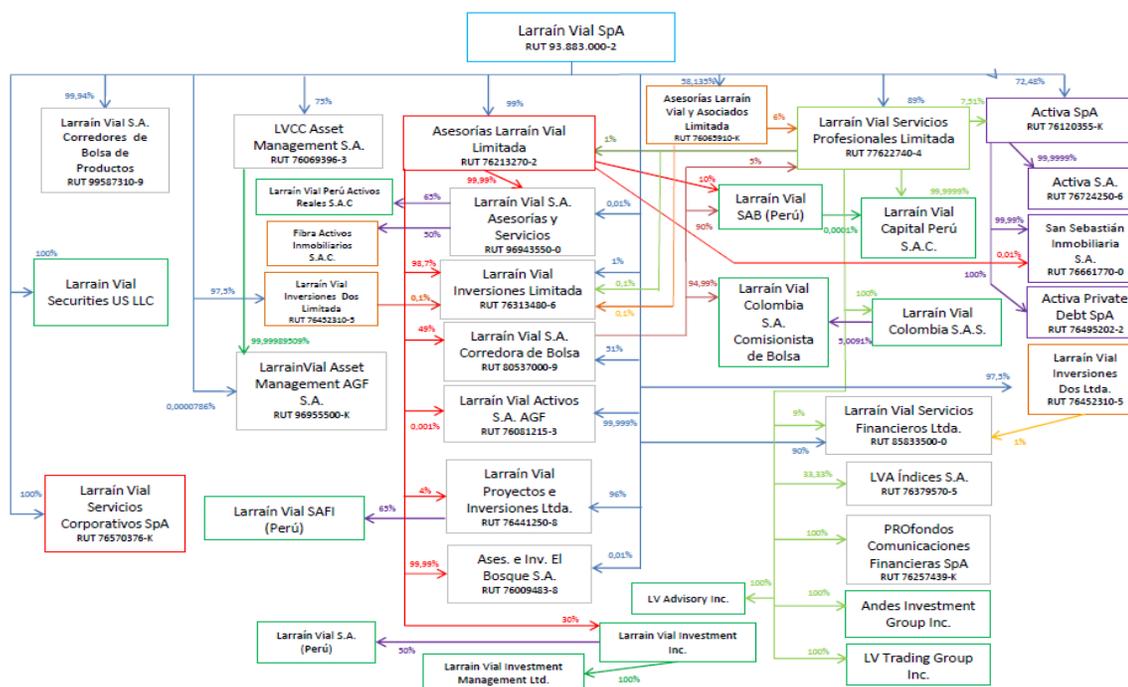
(1) Información general

Resumen de negocios y servicios efectuados por la Sociedad:

Negocios/Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación facturas	39	1
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	39	1

Malla grupo económico:

El grupo económico al cual pertenece Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos, y sus partes relacionadas se presentan de acuerdo a la siguiente estructura:



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio con fecha 23 de febrero de 2016.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos, comprenden los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

(c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la compañía, según análisis de la norma internacional de contabilidad N°21 (NIC 21), corresponde a Pesos Chilenos. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las paridades vigentes al cierre de cada ejercicio.

(d) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(e) Reclassificaciones significativas

Durante el ejercicio 2016 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Sociedad.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales Políticas de Contabilidad adoptadas en la preparación de los Estados Financieros.

(a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

(i) Normas aplicadas anticipadamente:

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°615 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Sociedad ha aplicado en forma anticipada la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Fecha de aplicación enero 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

(ii) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016:

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

(iii) Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros.

(b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o inferior a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Activos a valor razonable del mercado de productos

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

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

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

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

(d) Activos financieros a valor razonable del mercado de valores

Los activos financieros que la sociedad administra a valor razonable, se registran inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción que son directamente atribuibles o identificables con la transacción, salvo evidencia de lo contrario.

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

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

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

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) Activos a costo amortizado del mercado de productos

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

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

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

(f) Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores

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

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

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

(g) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación corresponden a operaciones de intermediación, comisiones por cobrar, y derechos de bolsa por cobrar, y operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuenta del cliente.

Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar por operaciones a plazos generadas por repos por cuenta del cliente. Estos saldos son valorizados a valor presente a la fecha de cierre y se presentan netos de las provisiones por deterioro de valor o incobrables.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(h) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene una inversión en la Bolsa de Productos de Chile correspondiente a 35.000 acciones, valorizadas a su valor patrimonial proporcional, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial.

(i) Deterioro de activos

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

(ii) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(j) Acreedores por intermediación

Corresponden a las operaciones de intermediación, por operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuentas de clientes. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar por operaciones a plazo generadas por Repos por cuenta del cliente, las cuales se valorizan a valor presente a la fecha del cierre del período.

(k) Pasivos a valor razonable del mercado de valores

En el reconocimiento inicial, los pasivos se medirán a su valor razonable. En sus mediciones posteriores, se medirán a costo amortizado, salvo los instrumentos derivados y los que se designen a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable.

Se entiende por valor razonable de un pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho pasivo podría ser liquidado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

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

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Pasivos a valor razonable del mercado de valores, continuación

Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos designará un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la medición o en el reconocimiento (a veces denominada “asimetría contable”) que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para medir activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes.
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

(l) Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores

En el reconocimiento inicial, los pasivos se medirán a su valor razonable. En sus mediciones posteriores, se medirán a costo amortizado, salvo los instrumentos derivados y los que se designen a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable.

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

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

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(m) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

(n) Impuestos a la renta e impuesto diferido

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le implica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Impuestos a la renta e impuesto diferido, continuación

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el periodo en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

(o) Provisiones

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

La Sociedad reconocerá todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es más que probable.

(p) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

(q) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de ingresos

(i) Ingresos por intermediación

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los valores, con independencia de la cesión o no del título.
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los valores vendidos.
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.
- Los ingresos son reconocidos en resultados cuando se devengan.

(ii) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

(iii) Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos

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

(s) **Costos por financiamiento del mercado de productos y Costos por financiamiento del mercado de valores**

Son costos por financiamiento los intereses y otros costos en los que Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados.

El gasto por intereses se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, entendiendo como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento del mercado de productos (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(t) Reajustes y diferencia de cambio

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados en la cuenta diferencia de cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta resultados por unidades de reajuste.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

	31-12-2016	31-12-2015
	\$	\$
Dólar observado	669,47	710,16
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(4) Gestión del riesgo financiero

(a) Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de Productos (La Corredora), está sujeta a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia de Riesgo Corporativo y por sus Comités de Inversiones. Estas políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la empresa se encuentra expuesta.

A continuación se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión.

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad tiene directa relación con la calidad crediticia de las contrapartes con las que establece relaciones comerciales.

Es por esto que cada una de las contrapartes es analizada de forma exhaustiva por un Comité Colegiado en base a los siguientes ratios:

- Índices de endeudamiento
- Cobertura de interés
- Razón corriente
- Test ácido
- Índice de rentabilidad
- Rotación de inventario, entre otros.

(ii) Deudores por venta

La Sociedad no posee deudores por venta ya que sus ventas son realizadas a través de la Bolsa de Productos utilizándose la modalidad entrega contra pago.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

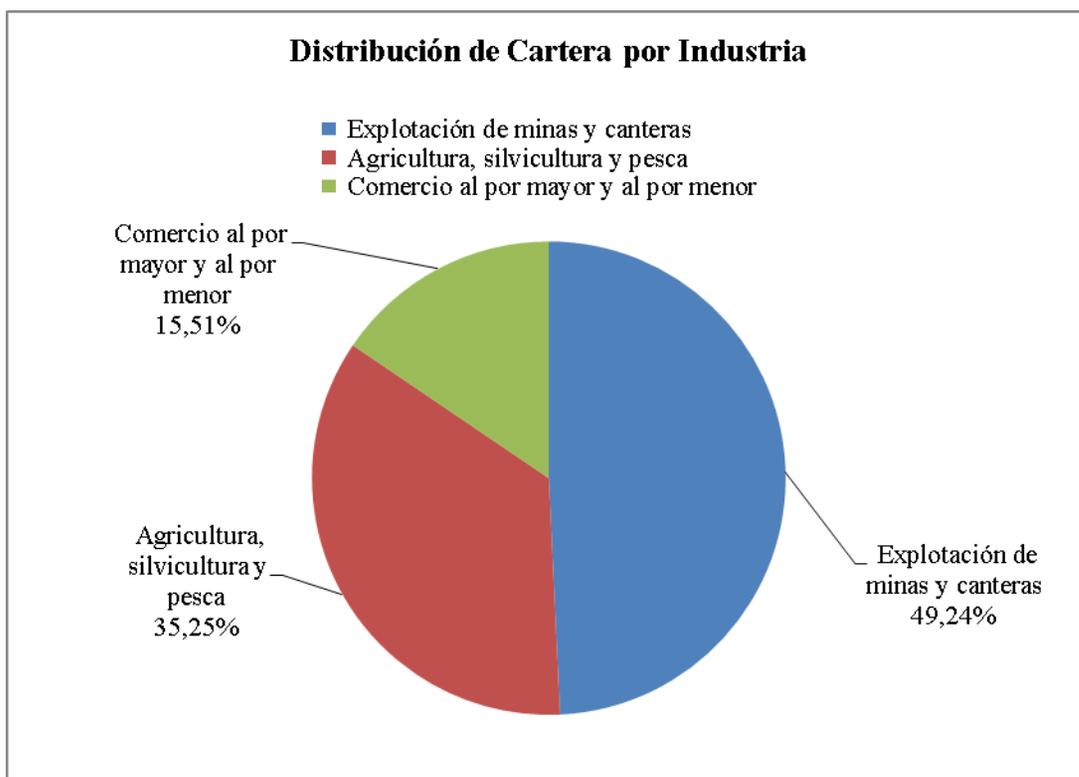
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Políticas de Gestión de Riesgo, continuación

(iii) Activos Financieros

La cartera propia de la Sociedad, está constituida por instrumentos financieros, los cuales están expuestos a riesgos de crédito. El nivel de riesgo permitido es determinado por el Comité de Crédito y medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, basado en políticas y lineamientos de inversión. Al cierre de Diciembre del 2016 la cartera propia de facturas sumaba M\$ 466.001.



Además la Sociedad contaba con una cartera de fondos mutuos FMXTRCAS-F (Extra Cash) por un total de M\$250.048.-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Políticas de Gestión de Riesgo, continuación

(iii) Activos Financieros, continuación

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

		2016
Facturas	Nivel 1	100%
	Total	100%

Las fuentes de valorización utilizadas por el Fondo, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Productos o por medio de precios de acceso público ("Nivel 1"); en el caso de precio provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, estos son considerado como "Nivel 2".

(b) Riesgo de Mercado

Se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados.

Éste riesgo es gestionado de acuerdo a:

(i) Riesgo de liquidez

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo, por lo que sólo requiere financiamiento de corto plazo. El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos de corto plazo, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La Sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo, evalúa la cartera y fuentes de financiamiento de forma permanente.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de Mercado, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

Las fuentes de liquidez de la Sociedad se dan principalmente por dos vías: las líneas de crédito con empresas relacionadas y capital propio.

	2016		2015
	M\$		M\$
Act. Disp. y realiz. hasta 7 días	<u>2.267.566</u>	= 1,52 veces	<u>1.075.331</u>
Pasivos exigibles hasta 7 días	1.491.694		512.929
			= 2,10 veces
Activos Disp. + Deudores por interm.	<u>1.783.855</u>	= N/A	<u>939.545</u>
Acreeedores por intermediación	0		0
			= N/A
Total pasivos exigibles	<u>1.664.934</u>	= 1,90 veces	<u>572.548</u>
Patrimonio Líquido	875.144		586.651
			= 0,98 veces

Patrimonio depurado

El patrimonio depurado para la Sociedad se encuentra sobre el patrimonio mínimo exigible, lo cual establece un nivel de suficiencia de liquidez patrimonial para cumplir con sus obligaciones.

CONCEPTO	MONTO	
	M\$	UF
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	158.088	6.000
EXIGIDO	368.872	14.000
Patrimonio Depurado	772.843	29.329.31

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(4) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de Mercado, continuación

(ii) Riesgo tipo de cambio

La Sociedad no posee activos en monedas distintas al peso chileno.

(iii) Riesgo precio de activos

La exposición al riesgo del precio de activos se encuentra en gran medida en instrumentos financieros que están expuestos a las fluctuaciones del mercado.

Al cierre de Diciembre de 2016, la Sociedad poseía activos en facturas por un monto de M\$ 466.001 y activos en fondo FMXTRCAS-F (Extra Cash) por un monto de M\$250.048.-

Adicionalmente, se emite un informe semanal del comportamiento y composición de las carteras.

La Gerencia de Riesgo controla de forma independiente que los límites en instrumentos y la cartera, se ajusten a las políticas dadas por el Comité de Crédito.

(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La información contenida en los estados financieros es de responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

Las estimaciones y criterios contables se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y criterios contables significativos

La Sociedad hace estimaciones y supuestos en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. No existen criterios contables que representen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los estados financieros. A continuación, se explican las estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(5) **Uso de estimaciones y juicios contables críticos, continuación**

(a) **Impuestos diferidos**

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de utilidades tributarias futuras.

(b) **Provisiones de vacaciones**

La Sociedad reconoce provisión de vacaciones considerando su base devengada, que será evaluada anualmente por la Administración.

(c) **Provisión bonos**

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono se reconoce contablemente en forma mensual, afectando uniformemente los estados financieros de la Sociedad.

(d) **Valor razonable de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

Los principales activos financieros que la sociedad mantiene como cartera de negociación:

Cuotas de fondos mutuos.
Facturas transadas en la Bolsa de Productos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(6) Reajuste y diferencia de cambio

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta reajuste y diferencia de cambio.

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2016	2015	2016	2015	Unidad Fomento		Otros		2016	2015
	M\$	M\$			2016	2015	2016	2015	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	(176)	-	(176)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos (remanente IVA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	(169)	-	(169)

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta el siguiente Efectivo y efectivo equivalente:

	2016	2015
	M\$	M\$
Bancos en pesos	<u>1.533.807</u>	<u>139.328</u>
Totales	<u><u>1.533.807</u></u>	<u><u>139.328</u></u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(8) Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	1.533.807	1.533.807
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Renta fija e intermediación financiera	250.048	-	-	250.048
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	466.001	-	-	466.001
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	7.324	7.324
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	182.420	182.420
Impuestos diferido	-	-	17.295	17.295
Otras cuentas por cobrar	-	-	17.710	17.710
Inversiones en sociedades	-	-	145.591	145.591
Totales	716.049	-	1.904.147	2.620.196

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	139.328	139.328
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Renta fija e intermediación financiera	800.217	-	-	800.217
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	131.126	-	-	131.126
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	3.005	3.005
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Impuestos diferido	-	-	11.894	11.894
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.659	4.659
Inversiones en sociedades	-	-	143.948	143.948
Totales	931.343	-	302.834	1.234.177

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(8) Instrumentos financieros por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivo del mercado de productos	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Impuestos por pagar	-	100.050	100.050
Provisiones	-	73.190	73.190
Otras cuentas por pagar	-	1.491.694	1.491.694
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	1.664.934	1.664.934

Al 31 de diciembre de 2015

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivo del mercado de productos	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Impuestos por pagar	-	4.734	4.734
Provisiones	-	59.619	59.619
Otras cuentas por pagar	-	508.195	508.195
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	572.548	572.548

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(9) Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos – cartera propia

(a) Renta variable (IRV)

Instrumento	Moneda	2016 M\$	2015 M\$
Fondos Mutuos	Pesos	250.048	800.217
Totales		<u>250.048</u>	<u>800.217</u>

Al 31 de diciembre de 2016

Fondo	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de Mercado M\$
LV Cash F	1.280,9796	Pesos	250.048	250.048
Total			<u>250.048</u>	<u>250.048</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Fondo	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de Mercado M\$
LV Cash	1.251,4537	Pesos	800.217	800.217
Total			<u>800.217</u>	<u>800.217</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(9) Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos – cartera propia, continuación

(b) A valor razonable cartera propia disponible - Facturas

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia disponible		Sub total M\$	2016 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Facturas	466.001	-	-	-	466.001
Otros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	466.001	-	-	-	466.001

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia disponible		Sub total M\$	2015 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Facturas	131.126	-	-	-	131.126
Otros.	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	131.126	-	-	-	131.126

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(10) Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos – cartera propia comprometida

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta instrumentos financieros a costo amortizado en cartera propia comprometida.

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2016 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Pactos	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2015 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Pactos	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(11) Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos de cartera propia.

(a) Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios (Repos)

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(11) Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos, continuación

(b) Operaciones de compra con retroventa sobre TRP (Repos)

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(12) Contratos de derivados del mercado de productos

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

Al 31 de diciembre de 2016

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional			Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$	
		Compra		Venta	Posición activa			Posición pasiva					
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$			Mayor a 1 año M\$
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional			Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$	
		Compra		Venta	Posición activa			Posición pasiva					
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$			Mayor a 1 año M\$
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(13) Deudores por intermediación

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta deudores por intermediación.

El detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(13) Deudores por intermediación, continuación

(a) Intermediación de operaciones a término, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Total M\$	Vencimiento				Total vencidos M\$
			Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(13) Deudores por intermediación, continuación

(c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta el siguiente deterioro de valor o incobrables.

Provisión	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

(14) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Monto		Vencimiento					Total vencimientos M\$
	cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(14) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Monto		Total	Vencimiento				Total	
	por cobrar	Provisión		Hasta 2	Desde 3	Desde 11	Más de		vencimientos
	M\$	M\$		días	a 10 días	a 30 días	30 días		M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas									
institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	

Movimiento de la provisión por determinación del valor o incobrable, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(15) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantil	1	150.000	-	150.000	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	10	305.462	305.462	32.420	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	11	455.462	305.462	182.420	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(15) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantiles	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros (efectivo)	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(15) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

(i) Parte relacionada: Larraín Vial Servicios Financieros Ltda.

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas Corrientes	1	150.000	-	150.000	-
Totales	1	150.000	-	150.000	-

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

(ii) Parte relacionada: Larraín Vial S.A. Activos S.A. AGF

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	10	305.461	305.461	32.420	-
Totales	10	305.461	305.461	32.420	-

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(15) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	2016 M\$	2015 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	140.638	124.274
Compensaciones (bonos y gratificaciones)	-	260
Otros (comisiones)	49.071	59.540
Totales	<u>189.709</u>	<u>184.074</u>

(16) Inversiones en sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se compone de 35.000 acciones en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre de la entidad	N° de		Valor patrimonial		Resultados	Fecha información
	Acciones	Participación	M\$	M\$		
	N°	%	M\$	M\$	M\$	
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	145.591	2.903.039	6.989	31/12/2016
	<u>35.000</u>	<u>5,0151</u>	<u>145.591</u>	<u>2.903.039</u>	<u>6.989</u>	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile

	2016 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero de 2016	143.948
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad/ pérdida	351
Otros movimientos patrimoniales	1.292
Total	<u>145.591</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(16) Inversiones en sociedades, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2015

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial		Resultados M\$	Fecha información
			M\$	M\$		
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	143.948	2.870.291	50.062	31/12/2015
	35.000	5,0151	143.948	2.870.291	50.062	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile

	2015 M\$
Saldo en inicio al 1 de enero de 2015	141.722
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad/ pérdida	2.510
Otros movimientos patrimoniales	(284)
Total	<u>143.948</u>

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Nombre de la entidad	N° de acciones M\$	Valor razonable M\$
Entidad N°1	-	-
Entidad N°2	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

Movimientos Entidad 1

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo al inicio 1 de enero	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(17) Intangibles

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee intangibles.

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-

(18) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2016

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(18) Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-

(19) Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra pasivos en el mercado de productos.

Contrapartes	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Corredores de Productos	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Totales	-	-	-

(20) Obligaciones por financiamiento del mercado de productos

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	2016 M\$	2015 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre TPR	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(20) Obligaciones por financiamiento del mercado de productos, continuación

(a) Obligaciones por operaciones de venta con retro - compra sobre productos agropecuarios (Repos)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2016 M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2015 M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(21) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta líneas de créditos utilizadas con bancos e instituciones financieras.

Resumen	2016 M\$	2015 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	-	-

(a) Línea de crédito utilizada

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

(b) Otras obligaciones financieras

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras.

(22) Acreedores por intermediación

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra acreedores por intermediación.

Resumen	2016 M\$	2015 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Totales	-	-

(a) Intermediación operaciones a término

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra acreedores por intermediación.

Contraparte	2016 M\$	2015 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(22) Acreedores por intermediación, continuación

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

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra acreedores por intermediación:

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes

	Vencimiento				2016 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de Productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes

	Vencimiento				2015 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de Productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(23) Otras cuentas por cobrar y pagar

(a) El detalle de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

Contraparte	2016 M\$	2015 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	17.710	4.659
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	<u>17.710</u>	<u>4.659</u>

(b) El detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

Contraparte	2016 M\$	2015 M\$
Personas naturales	-	108
Personas jurídicas	1.491.694	508.087
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	<u>1.491.694</u>	<u>508.195</u>

(24) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

(a) Impuestos diferidos

Detalle	2016 M\$	2015 M\$
Impuesto Diferidos	<u>17.295</u>	<u>11.894</u>
Totales	<u>17.295</u>	<u>11.894</u>

(b) Resultado por Impuesto

	2016 M\$	2015 M\$
Variación del año por impuesto diferido	5.401	298
Impuesto a la renta	(91.383)	-
Otros	59	(11.219)
Totales	<u>(85.923)</u>	<u>(10.921)</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(24) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

(c) Impuestos por cobrar

	2016 M\$	2015 M\$
Pagos Provisionados Mensuales (PPM)	7.324	1.885
Impuesto al Valor Agregado crédito fiscal	<u> </u>	<u>1.120</u>
Totales	<u><u>7.324</u></u>	<u><u>3.005</u></u>

(d) Impuestos por pagar

	2016 M\$	2015 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	(91.383)	-
Impuesto al Valor Agregado débito fiscal	(8.192)	(4.485)
PPM por pagar	<u>(475)</u>	<u>(249)</u>
Totales	<u><u>(100.050)</u></u>	<u><u>(4.734)</u></u>

(e) Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (tasa y monto)

	2016 M\$	2015 M\$
Ingreso (pérdida) antes de impuesto	378.264	11.633
Resultado por impuesto	<u>(85.923)</u>	<u>(10.921)</u>
Total ingreso (pérdida) por impuesto calculado	<u><u>292.341</u></u>	<u><u>712</u></u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(25) Provisiones

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta las siguientes provisiones:

Al 31 de diciembre de 2016

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisión servicios documentales M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	31.443	18.114	10.062	-	59.619
Provisiones constituidas	46.429	21.443	5.019	299	73.190
Reverso de provisiones	-	(18.114)	(10.062)	-	(28.176)
Provisiones utilizadas en el año	(31.443)	-	-	-	(31.443)
Totales	46.429	21.443	5.019	299	73.190

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisión servicios documentales M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	36.440	15.095	5.880	-	57.415
Provisiones constituidas	31.443	13.678	10.062	-	44.524
Reverso de provisiones	-	-	(5.880)	-	(5.880)
Provisiones utilizadas en el año	(36.440)	(10.659)	-	-	(36.440)
Totales	31.443	18.114	10.062	-	59.619

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(26) Resultados por línea de negocio del mercado de productos

El resultado por líneas de negocios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de cartera propia		Otro (*)s		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros(**)		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	235.255	(75.808)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159.447
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	18.401	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.401
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	305.462	-	305.462
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	28.625	-	-	-	-	-	-	(10.750)	17.875
Total	235.255	(75.808)	18.401	-	-	-	28.625	-	-	-	-	-	305.462	(10.750)	501.185

(*) En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por M\$28.625, lo que corresponde a ingresos por fondos mutuos.

(**) En el concepto Otros Pérdida se encuentra conformado por M\$10.750, lo que corresponde a gastos bancarios.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(26) Resultados por línea de negocio del mercado de productos, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de cartera propia		Otros (*)		Intereses		A costo amortizado Reajustes		Otros (**)		Total M\$
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	278.894	(77.690)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.204
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	18.709	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.709
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	18.530	-	-	-	-	-	-	(8.067)	10.463
Total	278.894	(77.690)	18.709	-	-	-	18.530	-	-	-	-	-	-	(8.067)	230.376

(*) En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por M\$18.530, lo que corresponde a ingresos por fondos mutuos.

(**) En el concepto Otros Perdida se encuentra conformado por M\$8.067, lo que corresponde a gastos bancarios.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(27) Contingencia y compromisos

(a) Garantía de obligaciones propias:

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, no existen garantías que informar.

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, no existen garantías que informar.

(c) Legales:

Al 31 de Diciembre de 2016, no existen juicios ni gestiones judiciales pendientes en los que se involucre como parte o tercero a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de Productos.

(d) Garantías personales:

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, no existen garantías que informar.

(e) Garantías por operaciones:

Garantía Ley N° 19.220:

La Sociedad ha constituido una póliza de seguros con el objeto de garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredor de Bolsa de Productos, en los términos indicados en el artículo 11 y 12 de la Ley N°19.220. Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos contrató la póliza de garantía N° 2.5.023805 por un monto de UF6.000, con la Compañía Cesce Chile Aseguradora S.A. La póliza tiene como beneficiario a la Bolsa de Productos de Chile y su vigencia rige entre el 17 de Noviembre de 2016 y el 17 de Noviembre de 2017.

Adicionalmente la Sociedad ha constituido una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF2.000 con la Compañía Mapfre Seguros Generales S.A., póliza N°330-14-00008692, a favor de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., y su vigencia rige entre el 17 de noviembre de 2016 hasta el 17 de noviembre de 2017.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(27) Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores

Al 31 de Diciembre de 2016, la Sociedad tiene registrados, en el registro de tenedores de la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. los títulos que se detallan a continuación:

Custodia	Total ejercicio actual M\$	Nº de clientes	Entidad en Custodia			
			Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	8.046.993	9	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	<u>8.046.993</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	<u>8.046.993</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>8.046.993</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	2016 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	3.007.196
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	5.039.797
Partes relacionadas	-
Totales	<u>8.046.993</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(27) Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Títulos (TRP)	2016 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Títulos (TRF)	2016 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Al 31 de Diciembre de 2015, la Sociedad tiene registrado, en el registro de tenedores de la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. los títulos que se detallan a continuación:

Custodia	Total ejercicio actual M\$	Nº de clientes	Entidad en Custodia			
			Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	15.537.213	7	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.537.213	7	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.537.213	7	-	100%	-	-
Totales	15.537.213	7	-	100%	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(27) Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Clasificación tipos de clientes de custodias:

Facturas	2015 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	1.382.408
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	14.154.805
Partes relacionadas	-
Totales	<u>15.537.213</u>

Títulos (TPR)	2015 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	<u>-</u>

Títulos (TRF)	2015 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(28) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial al 1 de Enero	701.188	701.188
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	701.188	701.188

Adicionalmente, se deberá informar:

Total accionistas o socios	2		
Total acciones	697.891	Capital social	701.188
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	697.891	Capital pago	701.188

(b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2016

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	16.105	16.105
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	1.292	1.292
Totales	-	-	17.397	17.397

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(28) Patrimonio, continuación

(b) Reservas, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	16.389	16.389
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	(284)	(284)
Totales	-	-	16.105	16.105

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial al 1 de Enero	(55.664)	(56.376)
Resultado del ejercicio	292.341	712
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Ajuste Impuesto diferido Ley 20.780, circular N°856	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Totales	236.677	(55.664)

(29) Sanciones

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad, ni sus directores y/o ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

(30) Hechos relevantes

Con fecha 5 de abril de 2016 presentó su renuncia al cargo de director y presidente de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos, el señor José Miguel Barros Van Hövell Tot Westerfler. En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2016 se reeligieron como miembros del directorio a los señores Guillermo Undurraga Echeverría y Francisco Valdivia Bernstein, y se designó además como director al señor Raimundo Silva Martino.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(31) Hechos posteriores

A juicio de la Administración no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe, que pudieran afectar significativamente estos estados financieros.