



Estados Financieros

**LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE
BOLSA DE PRODUCTOS**

Santiago, Chile

Al 30 de Junio de 2012, y 31 diciembre de 2011



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

INDICE

Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	7

NOTAS

1. Información general	8
2. Bases de preparación	11
3. Resumen de principales políticas contables	12
4. Gestión de riesgo financiero	21
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos	26
6. Reajuste y diferencia de cambio	27
7. Efectivo y efectivo equivalente	28
8. Instrumentos financieros por categoría	28
9. Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	32
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	41
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas	42
16. Inversiones en sociedades	45
17. Intangibles	48
18. Propiedades, planta y equipo	49
19. Pasivo a valor razonable del mercado de productos	50
20. Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	50
21. Obligaciones con bancos e instituciones financieras	52
22. Acreedores por intermediación	53
23. Otras cuentas por pagar	55
24. Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	56
25. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	56
26. Provisiones	57
27. Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	58
28. Contingencias y Compromisos	60
29. Patrimonio	65
30. Sanciones	66
31. Hechos relevantes	66
32. Hechos posteriores	66

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidades de fomento

US\$: Dólares Estadounidenses



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

	Nota	30/06/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	7	991.496	307.689
A valor Razonable, Cartera propia Disponible-Facturas	9	0	14.660
A valor Razonable, Cartera propia Disponible-Títulos representativos de Facturas (TRF)		-	-
A costo amortizado, Cartera propia comprometida	10	740.000	1.100.000
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP		-	-
Deudores por intermediación		-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	24.590
Otras cuentas por cobrar	14	2.659	87
Impuestos por cobrar		7.946	126.338
Impuestos diferidos	24	5.981	5.981
Inversiones en sociedades	16	43.236	49.911
TOTAL ACTIVOS		<u>1.791.319</u>	<u>1.629.256</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Operaciones de venta con retro-compra sobre TRP		-	-
Acreedores por intermediación		-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	995	-
Otras cuentas por pagar	23	332.567	77.819
Provisiones	25	12.405	12.885
Impuestos por pagar	24	1.469	8.322
Total Pasivos		<u>347.436</u>	<u>99.026</u>
PATRIMONIO			
Capital	28	701.188	701.188
Reservas	28	12.584	12.584
Resultados acumulados	28	816.457	736.595
Resultado del ejercicio	28	(86.346)	79.863
Total Patrimonio		<u>1.443.883</u>	<u>1.530.230</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.791.319</u>	<u>1.629.256</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011

A) ESTADOS DE RESULTADOS	Nota	01/01/2012 30/06/2012 M\$	01/01/2011 30/06/2011 M\$	01/04/2012 30/06/2012 M\$	01/04/2011 30/06/2011 M\$
Resultado por intermediación		-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	26	27.301	875.376	12.877	426.134
Comisiones por operaciones extra bursátiles	26	7.124	17.745	59	17.671
Gastos por comisiones y servicios	26	(18.649)	(210.650)	(9.322)	(84.233)
Total resultado por intermediación		15.776	682.471	3.614	359.572
Resultado por productos					
A valor razonable	26	1.027	78.242	280	45.637
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	1.827	-	-
Total resultado por productos		1.027	80.069	280	45.637
Resultado por instrumentos financieros		-	-	-	-
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento	26	3.389	2.072	528	-
Total resultado por instrumentos financieros		3.389	2.072	528	-
Resultado por operaciones de financiamiento		-	-	-	-
Otros gastos financieros		(1.750)	(12.146)	(633)	(7.670)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(1.750)	(12.146)	(633)	(7.670)
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos de personal		(77.032)	(183.375)	(34.162)	(94.486)
Gastos de Comercialización		(617)	(40.540)	-	(36.576)
Otros gastos de administración		(24.890)	(15.697)	(6.293)	-
Total gastos de administración y comercialización		(102.539)	(239.612)	(40.455)	(131.062)



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011

	Nota	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2011 30/06/2011	01/04/2012 30/06/2012	01/04/2011 30/06/2011
A) ESTADOS DE RESULTADOS		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros resultados		-	-	-	-
Reajuste y diferencia de cambio	6	1.879	-	1.870	
Resultado de inversiones en sociedades		(6.674)	1.939	(4.505)	1.305
Otros ingresos (gastos)		2.547	67.262	7.197	(20.348)
Total otros resultados		(2.248)	69.201	4.562	(19.043)
Resultado antes de impuesto a la renta		(86.346)	582.055	(32.104)	247.434
Impuesto a la renta	25	-	(113.223)		(82.182)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(86.346)	468.832	(32.104)	165.252
B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(86.346)	468.832	(32.104)	165.252
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		(86.346)	468.832	(32.104)	165.252

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 30 de Junio de 2012 y al 30 de Junio 2011

Al 30 de junio de 2012

	2012							
	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	701.188	-	-	12.584	736.595	79.863	-	1.530.230
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	701.188	-	-	12.584	736.595	79.863	-	1.530.230
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(86.346)	-	(86.346)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	79.863	(79.863)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos final al 30 de junio de 2012	701.188	-	-	12.584	816.457	(86.346)	-	1.443.883

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 30 de Junio de 2012 y al 30 de Junio 2011

Al 30 de junio de 2011

	2011							Total
	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	701.188	-	-	(17.530)	150.215	596.385	-	1.447.788
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	701.188	-	-	(17.530)		468.832	-	468.832
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	468.832	-	468.832
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	596.385	(596.385)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	982	-	-	982
Saldos final al 31 de marzo 2011	701.188	-	-	(17.530)	747.582	468.832	-	1.917.602



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS – METODO DIRECTO
 Por los ejercicios comprendidos entre el 30 de junio de 2012 y 2011

	30/06/2012 M\$	30/06/2011 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Comisiones recaudadas (pagadas) por intermediación de productos	15.776	672.231
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	1.704.322	1.654.649
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a valor razonable del mercado de productos	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	109.158
Gastos de administración y comercialización pagados	(134.993)	(345.829)
Impuestos pagados	-	(280.470)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	102.976	(1.648)
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.688.081	(1.808.091)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(264.280)	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(264.280)	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	(740.000)	(759.727)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(740.000)	(759.727)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	683.801	1.048.364
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	683.807	1.048.364
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	307.689	2.142.777
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	991.496	3.191.141



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 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 Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoria y Asesorías Ltda.

Larraín Vial S.A., 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.A.	93.883.000-2	603.965	99,94%
Santiago Vial Echeverría	7.227.103-3	345	0,06%
Totales		604.310	100 %

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:

- 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.
- 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.



LarrainVial

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

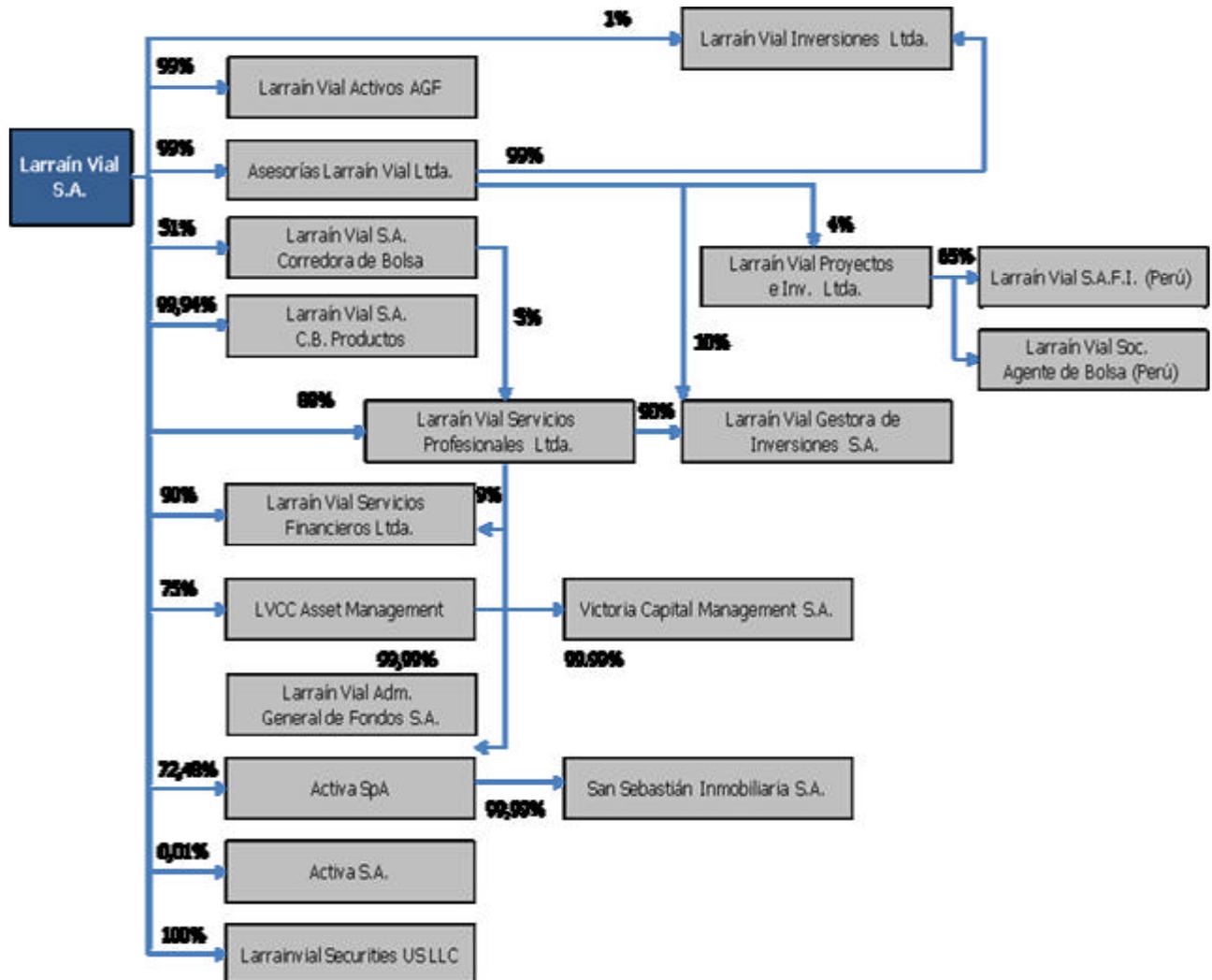
Nota 1 - Información general (continuación)

Resumen de negocios y servicios efectuados la sociedad.

Negocios/Servicios por cuenta de terceros	Número de Clientes no Relacionados	Número de Clientes Relacionados
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación Facturas	18	-
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	-	-

Nota 1 - Información general (continuación)

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 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos, al 30 de junio de 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Chile y requeridas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Anteriormente los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

b) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de Junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 30 de junio de 2012 y 30 junio de 2011.

c) Moneda Funcional y de presentación

Los importes incluidos en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

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.

d) Hipótesis de negocio en marcha

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no se evidencian incertidumbres importantes y significativas sobre sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la compañía siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

e) Reclasificaciones significativas

A la fecha de los presentes estados financieros, se ha realizado una reclasificación por concepto de garantías provenientes de operaciones del mercado de productos, esta reclasificación no genera efectos en resultado.

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables

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

Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la circular 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 de Junio del 2012, según el siguiente detalle:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero 2013	Sin impacto

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

Efectivo y efectivo equivalente:

El efectivo y equivalente efectivo corresponde al efectivo en caja y depósitos en banco.

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 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.

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 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

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.

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.

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.

Inversiones en sociedades:

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



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

Deterioro de activos:

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

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 esta 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.

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de Larrain 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.

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.



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

Acreeedores 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.

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.

Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsade 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.



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

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 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").

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.

Pasivos a costo amortizado del mercado de productos:

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).

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).

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

Impuestos a la renta e impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calculará mediante la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima 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.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocerán en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

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.

- **Vacaciones del personal**

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

- **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.

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

Reconocimiento de ingresos:

▪ **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.

▪ **Reconocimiento de ingresos por comisiones**

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

▪ **Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos**

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

Costos por financiamiento del mercado de productos:

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.

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 financiero (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 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 3 - Resumen de principales políticas contables (continuación)

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:

	30/06/2012	31/12/2011
	\$	\$
Dólar Observado	501,84	519,20
U.F.	22.627,36	22.294,03

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero

1. 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.

1.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta La Corredora 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.

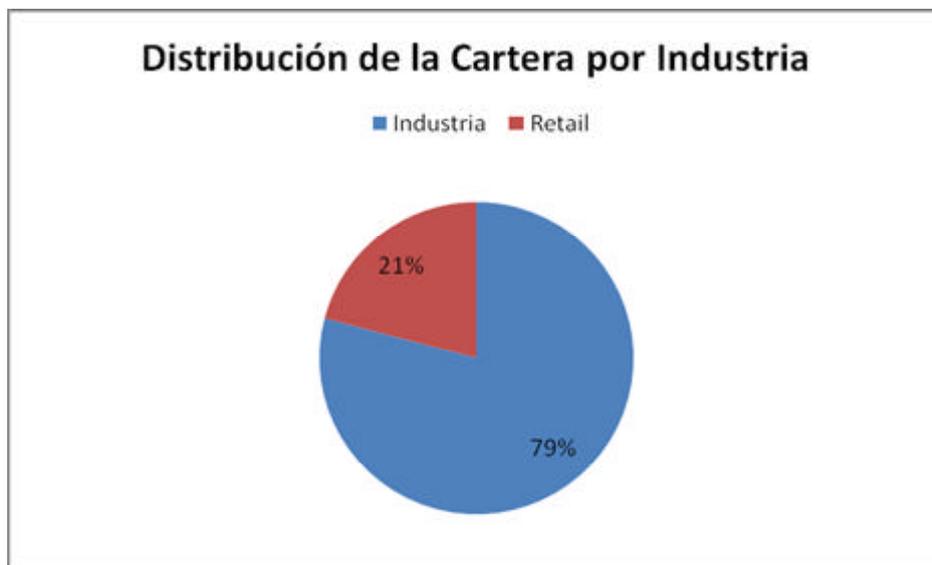
1.1.1 Deudores por venta

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

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

1.1.2 Activos Financieros

La cartera de inversiones de La Corredora, 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.



No se presenta cartera propia al finalizar el periodo.

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valoración 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.

		al 30 Jun 2012
		%
Facturas	Nivel 1	100%
Total		100%



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

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”.

1.2 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 se gestiona de acuerdo a:

1.2.1 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 Corredora evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo, evalúa la cartera y fuentes de financiamiento de forma permanente.

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

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

		Jun-2012	Dic-2011
Liquidez General			
<u>Act. Disp. y realiz. hasta 7 días</u>	= M\$	<u>1.731.496</u> = 5,18	<u>1.952.222</u> = 3,51 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		334.059 veces	555.444
Liquidez Por Intermediación			
Activos Disp. + deudores por interm.	= M\$	991.496 = N/A	94.336 = 0
Acreedores por intermediación		0	0
Razón de Endeudamiento			
<u>Total pasivos exigibles</u>	= M\$	<u>803.008</u> = 0,03	<u>661.306</u> = 0,50 veces
Patrimonio Liquido		2.331.073 veces	1.324.061

Nota 4 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Patrimonio depurado

El patrimonio depurado para La Corredora 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	135.764	6.000
	316.783	14.000
Patrimonio Depurado	1.584.499	70.317,45

1.2.2 Riesgo Tipo de Cambio

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

1.2.3 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.

De acuerdo al cierre de junio de 2012, la Corredora no posee instrumentos que se vean expuestos ante fluctuaciones de mercado.

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.

Nota 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.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

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.

- Valor razonable de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIC 39. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Nota 6 - Reajuste y diferencia de cambio

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad de fomento		Otros		Total	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Efectivo y efectivo equivalente	6	-	-	-	-	-	-	-	6	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	1.873	-	1.873	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	6	-	-	-	-	-	1.873	-	1.879	-

Nota 7 - Efectivo y efectivo equivalente

Efectivo y efectivo equivalente	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	991.451	307.650
Bancos en moneda extranjera	45	39
Otros (especificar)	-	-
Total	991.496	307.689

Nota 8 - Instrumentos financieros por categoría

Activos al 30 de junio de 2012

Instrumento según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	991.496	-	-	991.496
Cartea propia comprometida	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	740.000	740.000
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	7.946	-	-	7.946
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Impuesto diferido	5.981	-	-	5.981
Otras cuentas por cobrar	2.659	-	-	2.659
Inversiones en sociedades	-	43.237	-	43.237
Total	1.008.082	43.237	740.000	1.791.319

Nota 8 - Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Activos al 31 de diciembre de 2011

Instrumento según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados	Activos a valor razonable por patrimonio	Activos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	307.689	-	-	307.689
Instrumentos financieros	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	1.100.000	1.100.000
Derivados	-	-	-	-
Productos	-	-	-	-
Cartera propia disponible	14.660	-	-	14.660
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	126.338	-	-	126.338
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24.590	-	-	24.590
Impuesto diferido	5.981	-	-	5.981
Otras cuentas por cobrar	87	-	-	87
Inversiones en sociedades	-	49.911	-	49.911
Total	1.579.345	49.911	-	1.629.256

Nota 8 - Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Pasivos financieros al 30 de junio de 2012

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivo del mercado de productos	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	995	-	995
Impuestos por pagar	1.469	-	1.469
Provisiones y retenciones	12.405	-	12.405
Otras cuentas por pagar	332.567	-	332.567
Otros pasivos	-	-	-
Total	347.436	-	347.436

Nota 8 - Instrumentos financieros por categoría (continuación)

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivo del mercado de productos	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Impuestos por pagar	-	-	-
Provisiones y retenciones	12.885	-	12.885
Otras cuentas por pagar	77.819	-	77.819
Otros pasivos	8.322	-	8.322
Total	99.026	-	99.026

Nota 9 - Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia

Al 30 de junio de 2012

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

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos a valor razonable del mercado de productos	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Total
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	-	-	-	-	-
Facturas	14.660	-	-	-	14.660
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-
Total instrumento a valor razonable	14.660	-	-	-	14.660

Nota 10 - Instrumentos financieros a costo amortizado cartera propia comprometida

Al 30 de junio de 2012, la sociedad no presenta instrumentos a costo amortizado.

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Total
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	
Pactos	-	740.000	-	740.000	740.000
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	740.000	-	740.000	740.000

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad presenta instrumentos a costo amortizado.

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Cartera propia disponible	Cartelera propia comprometida			Total
		En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	
Pactos	-	1.100.000	-	1.100.000	1.100.000
Otro (definir)	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	1.100.000	-	1.100.000	1.100.000

Nota 11 - Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos de operaciones de financiamiento

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

Al 30 de junio de 2012 no posee productos agropecuarios

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

Al 31 de diciembre de 2011 no posee productos agropecuarios

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

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

Al 30 de junio de 2012 no existen operaciones de compra con retroventa sobre TPR(Repos) que informar.

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

Operaciones de compra con retroventa sobre TPR (Repos)

Al 31 de diciembre de 2011

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 12 - Contratos de derivados del mercado de productos

Al 30 de junio de 2012, al 31 de diciembre de 2011, no posee contratos de derivados de productos.

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional			Instrumentos financieros derivados a valor razonable								Total activo a valor razonable		Total pasivo a valor razonable
		Compra		Venta	Posición Activa			Posición Pasiva							
		Cantidad Unidades. (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad Unidades (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año				
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Al 30 de junio de 2012, al 31 de diciembre de 2011, no posee contratos de derivados de productos.

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	-	-

Nota 13 - Deudores por intermediación

Al 30 de junio de 2012, la cuenta no presenta saldo.

Resumen	31/03/2012		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-	-
Total	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta no presenta saldo

Resumen	31/12/2011		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-	-
Total	-	-	-

Nota 13 - Deudores por intermediación (continuación)

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de junio de 2012 no registra deudores por intermediación por operaciones a término (Facturas), de acuerdo al siguiente detalle:

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

Al 31 de diciembre de 2011 no registra deudores por intermediación por operaciones a término (Facturas), de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nota 13 - Deudores por intermediación (continuación)
b) Intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (Repos)

A130 de junio de 2012 no registra deudores por intermediación sobre Títulos representativos de productos.

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

A131 de diciembre de 2011 no registra deudores por intermediación sobre Títulos representativos de productos.

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

Nota 13 - Deudores por intermediación (continuación)

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

A130 de junio de 2012 no existe provisión de deudores incobrables.

Provisión	30/06/2012
	M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

A131 de diciembre de 2011 no existe provisión de deudores incobrables.

Provisión	31/12/2011
	M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

Nota 14 - Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencimiento				
				Has ta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Provisión	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2012 presenta transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	1	995	-	-	995
Otros (efectivo)	-	-	-	-	-
Total	-	995	-	-	995

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

A131 de diciembre de 2011 presenta transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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 retrocompra sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros (efectivo)	1	24.590	-	24.590	-
Total	1	24.590	-	24.590	-

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Parte relacionada 1: Asesorías Larraín Vial Ltda. al 30 de junio del 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías	1	995	-	-	995
Total		995	-	-	995

Parte relacionada 1: Asesorías Larraín Vial Ltda. al 31 de diciembre del 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas Corrientes	1	24.590	-	-	24.590
Total	1	24.590	-	-	24.590

Las transacciones efectuadas con relacionadas, corresponden a cuentas corriente mercantiles.

c) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Parte relacionada 2: Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa al 30 de junio del 2012

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

Parte relacionada 2: Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa al 31 de diciembre del 2011

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas Corrientes	1	24.590	-	-	24.590
Total	1	24.590	-	-	24.590

Las transacciones efectuadas con relacionadas, corresponden a cuentas corriente mercantiles.

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	53.101	125.435
Compensaciones (Bonos y gratificaciones)	-	6.805
Otros (Comisiones)	11.719	84.519
Total	64.820	216.759

Nota 16 - Inversiones en sociedades

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

Al 30 de junio de 2012 se compone de una acción en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. (IFRS)

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Patrimonio	Resultados	Fecha información
	Nº	%	M\$	M\$	M\$	DD/MM/AA
Bolsa de Productos de Chile	1	5	43.236	954.840	(133.481)	30/06/2012
Total	1	5	43.237	954.840	(133.481)	

Movimiento de las inversiones en cada sociedad:

Movimientos Entidad 1	30/06/2012
	M\$
Saldo al inicio 01/01/2012	49.911
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad (pérdida)	(6.675)
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	43.236

Nota 16 - Inversiones en sociedades (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2011 se compone de una acción en la Bolsa de productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Patrimonio	Resultados	Fecha información
	N°	%	M\$	M\$	M\$	DD/MM/AA
Bolsa de Productos de Chile	1	5	49.911	998.216	(3.385)	31/12/2011
Total	1	5	49.911	998.216	(3.385)	

Movimiento de las inversiones en cada sociedad:

Movimientos Entidad 1	31/12/2011
	M\$
Saldo al inicio 01/01/2011	50.325
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad (pérdida)	(414)
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	49.911

Nota 16 - Inversiones en sociedades (continuación)

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, no posee inversiones en otras sociedades.

Nombre de la Entidad	N° de acciones	Valor razonable
	M\$	M\$
Entidad N°1	-	-
Entidad N°2	-	-
Total	-	-

Indicar el movimiento de las inversiones en cada sociedad, de acuerdo al siguiente cuadro:

Movimientos Entidad 1	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	-

Nota 17 – Intangibles

Al 30 de junio de 2012, la sociedad no posee intangibles.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30/06/2012	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad no posee intangibles.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31/12/2011	-	-	-	-

Nota 18 - Propiedades, planta y equipo

Al 30 de junio de 2012, la sociedad no posee propiedades, plantas y equipos.

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31/12/2011	-	-	-	-	-	-

Al 30 de junio de 2012, no existen bajas ni adiciones que informar.

Nota 18 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, la no posee propiedades, plantas y equipos.

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31/12/2010	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011, no existen bajas ni adiciones que informar.

Nota 19 - Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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	-	-	-
Total	-	-	-

Nota 20 - Obligaciones por financiamiento del mercado de productos

Al 30 de junio del 2012, no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	30/06/2012
	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre TPR	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	-

Al 31 de diciembre de 2011, presenta obligaciones por financiamiento del mercado de productos

Resumen	31/12/2011
	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre productos agropecuarios	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre TPR	-
Otras obligaciones por financiamiento	-
Total	-

Nota 20 - Obligaciones por financiamiento del mercado de productos (continuación)

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

Al 30 de junio de 2012, no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

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

b) **Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre TPR (Repos)(continuación)**

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad registra obligaciones de compra de productos por Repos y operaciones a plazo, se detalla en el siguiente cuadro:

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

Nota 21 - Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011, no presenta obligaciones con bancos e instituciones financieras

Resumen	
	M\$
Línea de crédito utilizada	-
Préstamos bancarios	-
Otras obligaciones financieras	-
Total	-

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

b) Préstamos bancarios

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras .

Nota 22 - Acreedores por intermediación

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no registra acreedores por intermediación.

Resumen	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Total	-	-

a) Intermediación operaciones a término

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no registra acreedores por intermediación.

Contrapartes	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

Nota 22 - Acreedores por intermediación (continuación)

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no registra acreedores por intermediación.

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

Nota 23 – Otras Cuentas por pagar.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, registra otras cuentas por pagar.

Contrapartes	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	332.567	77.819
Corredores de Productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	332.567	77.819

Nota 24 - Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no registra cuentas por pagar por cartera propia.

Contrapartes	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de Productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	-

Nota 25 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos e impuestos diferidos

a) Detalle del impuesto a la renta

La información sobre el impuesto a la renta al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Diferencias Temporarias	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Renta Liquida Imponible	-	(87.606)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto Diferido	5.981	5.981

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011, de los impuestos diferidos es el siguiente:

Detalle	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Provisión vacaciones	5.981	5.981
Provisión bonos	-	-
Otras provisiones	-	-
Total activo por impuesto diferido 2011	5.981	5.981

Nota 25 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

c) Gastos por impuestos a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta, es el siguiente:

ITEM	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	-	63.425
Variación del año por Impuesto diferido	-	17.521
Total (cargo) o Abono a resultados	-	80.946

d) Impuesto por pagar

El detalle de los impuestos por pagar es el siguiente:

ITEM	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Impuesto único a los trabajadores	1.710	2.652
IVA debito fiscal	897	3.550
Otros impuestos	-	12
IVA crédito fiscal	(1.138)	(825)
PPM por pagar	-	2.933
Provisión de impuestos renta por pagar	-	-
Total impuesto por pagar	1.469	8.322

Nota 26 – Provisiones

Al 30 de junio de 2012 el detalle de las provisiones y retenciones, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Provisión Vacaciones	Provisión Gratificación	Provisión Gastos Derechos de Bolsa	Provisiones varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	-	5.981	-	6.904	-	12.885
Provisiones constituidas	-	3.021	720	2.683	-	6.424
Reverso de provisiones	-	-	-	(6.904)	-	(6.904)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-	-	-
Total	-	9.002	720	2.683	-	12.405

Al 31 de diciembre de 2011 el detalle de las provisiones y retenciones, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Provisión Vacaciones	Provisión Gratificación	Provisión Gastos Derechos de Bolsa	Provisiones varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	108.000	9.911	-	21.553	4.724	144.188
Provisiones constituidas	-	12.597	-	6.904	-	19.501
Reverso de provisiones	(89.000)	(16.527)	-	(21.553)	(4.724)	(131.804)
Provisiones utilizadas en el año	(19.000)	-	-	-	-	(19.000)
Total	-	5.981	-	6.904	-	12.885

Nota 27 – Resultado por línea de negocio del mercado de productos

Al 30 de junio de 2012 los resultados por líneas de negocios se detallan en el siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	23.547	-	-	-	1.027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.574
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3.754	(18.649)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.124	-	(7.771)
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	3.389	-	-	-	-	-	-	-	3.389
Total	27.301	(18.649)	-	-	1.027	-	-	-	3.389	-	-	-	-	-	7.124	-	20.192

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 27 – Resultado por línea de negocio del mercado de productos (continuación)

Al 30 de junio de 2011 los resultados por líneas de negocios se detallan en el siguiente cuadro:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios TPR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	875.376	(210.650)	-	-	78.242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	742.968
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.745	-	17.745
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	1.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.827
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	2.072	-	-	-	-	-	-	-	2.072
Total	875.376	(210.650)	-	-	80.069	-	-	-	2.072	-	-	-	-	-	17.745	-	764.612



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 28 – Contingencias y compromisos

a) Garantía de obligaciones propias:

Al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011, no existen garantías que informar.

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

Al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011, no existen garantías que informar.

c) Legales:

Medida Prejudicial Factorline: El día 5 de octubre de 2011 Factorline S.A. presentó ante el 11° Juzgado Civil de Santiago una Medida Prejudicial de Exhibición de Documentos en contra de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos. El Rol de la causa es C26545-2011. El día 13 de marzo de 2012 se celebró la audiencia de exhibición de documentos en la cual Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos exhibió parcialmente los documentos solicitados, excusándose de no poder exhibir los restantes por no constar éstos en su poder. A solicitud de Factorline, el Tribunal aplicó a Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos una multa equivalente a un ingreso mensual por no haber exhibido la totalidad de los documentos requeridos. Con fecha 9 de mayo de 2012, Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presentó recurso de apelación solicitando dejar sin efecto la aplicación de la multa. El recurso de apelación interpuesto se encuentra pendiente.

d) Garantías personales:

Al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011, 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° 2.5.007985 por un monto de UF 6.000, con la Compañía de seguros 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 2011 y el 17 de noviembre de 2012.

Adicionalmente la Sociedad ha constituido una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF 2.000 con la Compañía de Seguros Continental S.A., póliza N° 212102463, a favor de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., y su vigencia rige entre el 27 de marzo de 2012 hasta el 27 de marzo de 2012.

Nota 28 – Contingencias y compromisos (continuación)

Custodia de Productos y Valores

Al 30 de junio de 2012 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	Entidad en Custodia				
		N° de clientes	Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos :	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	1.785.711	6	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.785.711	6	-	-	-	-
Valores :	-	-	-	-	-	-
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.785.711	6	-	100%	-	-

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	30/06/2012 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	1.356.840
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	428.871
Partes relacionadas	-
Total	1.785.711



Nota 28 – Contingencias y compromisos (continuación)

Títulos (TRP)	30/06/2012
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	-

Títulos (TRF)	30/06/2012
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	-

Nota 28 – Contingencias y compromisos (continuación)

A131 de Diciembre de 2011 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	Entidad en Custodia				
		N° de clientes	Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	6.239	6	-	100%	-	-
TRF	--	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.239	6	-	-	-	-
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
TOTAL	6.239	6	-	100%	-	-

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	31/12/2011 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	2.510
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	3.729
Partes relacionadas	-
Total	6.239



Nota 28 – Contingencias y compromisos (continuación)

Títulos (TRP)	31/12/2011 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	-

Títulos (TRF)	31/12/2011 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de Productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	-

Nota 29 –Patrimonio

a) Capital

Patrimonio al 30 de junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

Capital	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial al	701.188	701.188
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	701.188	701.188

Total accionistas o socios	2			
Total acciones	604.310		Capital social	701.188
Total acciones suscritas por pagar	-		Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	604.310		Capital pagado	701.188

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012	-	-	12.584	12.584
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	-	-	12.584	12.584

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	816.457	736.593
Resultado del ejercicio	(86.346)	79.863
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Total	730.110	816.456



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2012 y al año terminado al 31 de diciembre de 2011

Nota 30 – Sanciones

Durante el período comprendido entre 30 de junio de 2012, y el ejercicio comprendido entre 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ni sus directores y ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

Nota 31– Hechos relevantes

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 30 de junio de 2012, la Sociedad no registra hechos relevantes que informar.

Nota 32 – Hechos posteriores

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 30 de junio de 2012, la Sociedad no registra hechos posteriores que informar.

Nombre de archivo: FECU LARRAIN VIAL CBP 30 06 2012 (2).doc
Directorio: E:\AÑO 2012\L010\FECU 06-2012
Plantilla: D:\Documents and Settings\MOrdonez\Application
Data\Microsoft\Plantillas\Normal.dotm
Título: ESTADOS FINANCIEROS
Asunto:
Autor: jeannette.zabala
Palabras clave:
Comentarios:
Fecha de creación: 31/07/2012 10:53:00
Cambio número: 6
Guardado el: 31/07/2012 11:25:00
Guardado por: MOrdonez
Tiempo de edición: 22 minutos
Impreso el: 31/07/2012 11:25:00
Última impresión completa
Número de páginas: 68
Número de palabras: 12.352 (aprox.)
Número de caracteres:67.942 (aprox.)