

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
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

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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 2013 y 2012 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 con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye 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 Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2013 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 20 de febrero de 2014

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	
1. Información general	6
2. Bases de preparación	8
3. Resumen de principales políticas contables	9
4. Gestión de riesgo financiero	18
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos	22
6. Reajuste y diferencia de cambio	22
7. Efectivo y efectivo equivalente	22
8. Instrumentos financieros por categoría	23
9. Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	25
Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia	
10. comprometida	25
Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos operaciones de	
11. financiamiento	26
12. Contratos de derivados del mercado de productos	28
13. Deudores por intermediación	29
14. Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	31
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas	32
16. Inversiones en sociedades	35
17. Intangibles	36
18. Propiedades, planta y equipo	37
19. Pasivo a valor razonable del mercado de productos	37
20. Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	38
21. Obligaciones con bancos e instituciones financieras	39
22. Acreedores por intermediación	39
23. Otras cuentas por cobrar y por pagar	41
24. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	42
25. Provisiones	43
26. Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	44
27. Contingencias y compromisos	46
28. Patrimonio	50
29. Sanciones	51
30. Hechos relevantes	51
31. Hechos posteriores	51

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Activos	Notas	2013 M\$	2012 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	7	1.623.905	12.862
A valor razonable, cartera propia disponible facturas	9	108.222	-
A valor razonable, cartera propia disponibles títulos representativos de facturas (TRF)		-	-
A costo amortizado, cartera propia comprometida		-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP		-	-
Deudores por intermediación		-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	1.280.780
Otras cuentas por cobrar	23	2.528	202.139
Impuestos por cobrar	24	50.307	27.077
Impuestos diferidos	24	1.837	2.502
Inversiones en sociedades	16	135.987	39.537
Total activos		1.922.786	1.564.897
 Pasivos y Patrimonio			
Pasivo:			
Operaciones de venta con retro- compra sobre TRP		-	-
Acreedores por intermediación		-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar	23	571.111	105.937
Provisiones	25	13.324	43.428
Impuestos por pagar	24	4.739	2.875
Total pasivos		589.174	152.240
Patrimonio:			
Capital	28	701.188	701.188
Reservas	28	12.584	12.584
Resultados acumulados	28	698.885	816.458
Resultado del ejercicio	28	(79.045)	(117.573)
Total patrimonio		1.333.612	1.412.657
Total pasivos y patrimonio		1.922.786	1.564.897

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 años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de Resultados	Notas	2013 M\$	2012 M\$
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	26	106.012	83.210
Comisiones por operaciones extra bursátiles	26	29.283	9.465
Gastos por comisiones y servicios	26	(23.313)	(52.776)
Total resultado por intermediación		111.982	39.899
Resultado por productos:			
A valor razonable	26	6.312	7.977
A costo amortizado operaciones de financiamiento	26	(3.990)	-
Total resultado por productos		2.322	7.977
Resultado por instrumentos financieros:			
A costo amortizado – operaciones de financiamiento		-	-
Total resultado por instrumentos financieros		-	-
Resultado por operaciones de financiamiento			
Otros gastos financieros		(2.381)	(3.325)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(2.381)	(3.325)
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos del personal		(152.105)	(150.044)
Gastos de comercialización		(57.710)	(53.367)
Otros gastos de administración		(1.260)	(5.425)
Total gastos de administración y comercialización		(211.075)	(208.836)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	6	135	1.979
Resultado de inversiones en sociedades	16	(2.393)	(10.374)
Otros ingresos/(gastos)		-	33.527
Total otros resultados		(2.258)	25.132
Resultado antes de impuesto a la renta	24	(101.410)	(139.153)
Impuesto a la renta	24	22.365	21.580
(Pérdida)/utilidad del ejercicio		(79.045)	(117.573)
(Pérdida)/utilidad del ejercicio		(79.045)	(117.573)
Activos financieros a valor razonable por patrimonio:			
Otros ingreso/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio			
Total ingreso/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio			
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	24	(79.045)	(117.573)

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 2013 y 2012

Año 2013

	<u>Reservas</u>							Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	701.188	-	-	12.584	816.458	(117.573)	-	1.412.657
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(79.045)	-	(79.045)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(117.573)	117.573	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	701.188	-	-	12.584	698.885	(79.045)	-	1.333.612

Año 2012

	<u>Reservas</u>							Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono a (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(117.573)	-	(117.573)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	79.863	(79.863)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	701.188	-	-	12.584	816.458	(117.573)	-	1.412.657

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 2013 y 2012

Estado de Flujos de Efectivo	2013	2012
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas por intermediación de productos	111.982	39.899
Ingreso neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	2.322	7.977
Ingreso (egreso) neto por instrumento a costo amortizado del mercado de producto	(108.222)	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(210.391)	(200.886)
Impuestos pagados	(26.730)	(5.447)
Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación	<u>660.145</u>	<u>33.527</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>429.106</u>	<u>(124.930)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
(Egreso)/ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	<u>1.280.780</u>	<u>(1.275.000)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1.280.780</u>	<u>(1.275.000)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	<u>-</u>	<u>1.105.103</u>
Inversión en Sociedades	<u>(98.843)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(98.843)</u>	<u>1.105.103</u>
Flujo neto total positivo del ejercicio	1.611.043	(294.827)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	1.611.043	(294.827)
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	<u>12.862</u>	<u>307.689</u>
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>1.623.905</u></u>	<u><u>12.862</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 Información general

Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos (la “Corredora”), 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 Corredora 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 Señor 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., 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		<u>604.310</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:

- 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.

Resumen de negocios y servicios efectuados a la Corredora:

Negocios/Servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación facturas	26	3
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	<u>26</u>	<u>3</u>

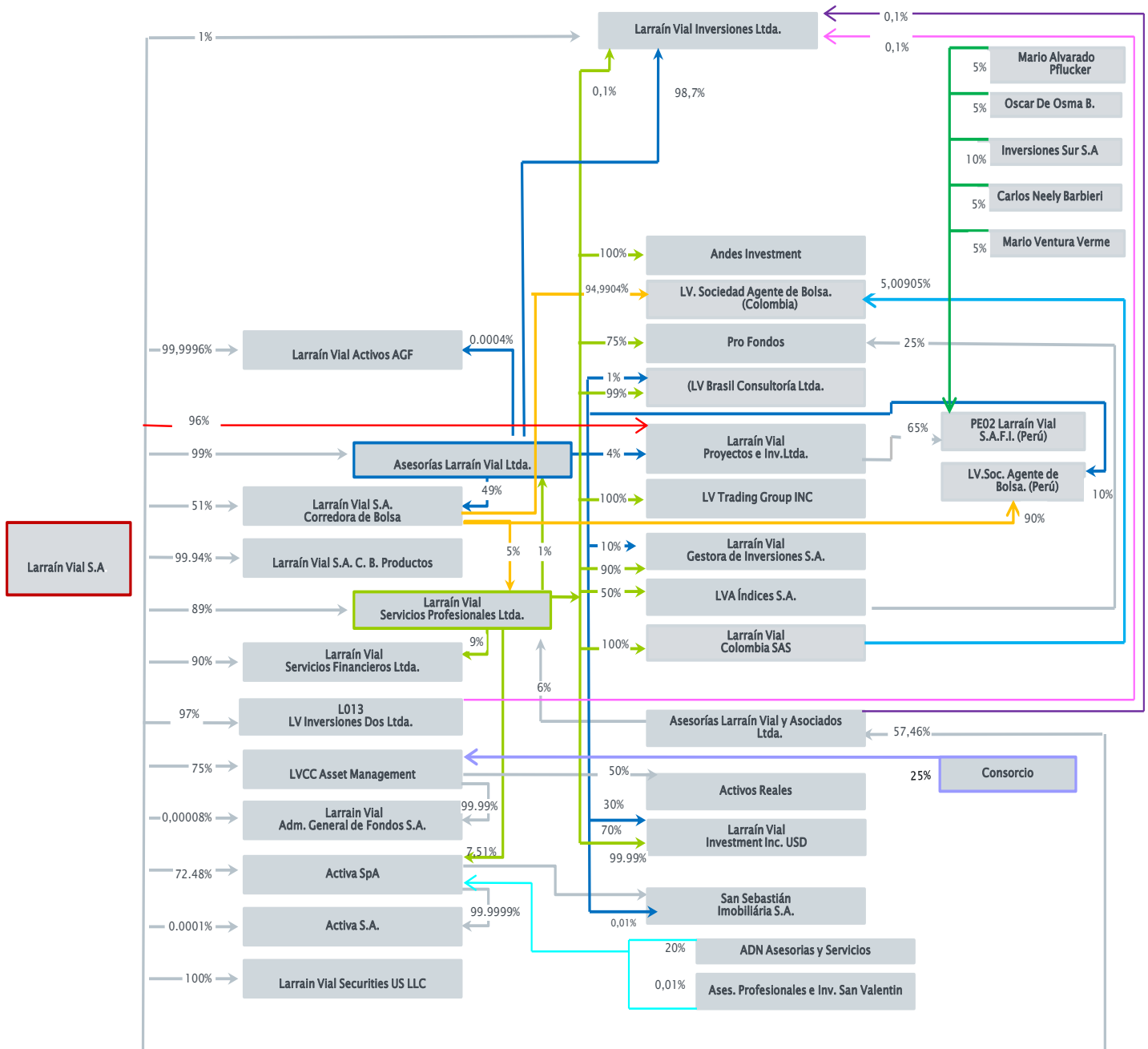
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 Información general, continuación

Malla grupo económico:

El grupo económico al cual pertenece Larraín 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 2013 y 2012

Nota 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 20 de febrero de 2014.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(e) Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2013 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Corredora.

Nota 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) Bases de medición

Los estados financieros de la Corredora han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(b) 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 período 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 CircularN°615 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) de fecha 10 de junio de 2010. Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, según el siguiente detalle:

- (i) Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (i) Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor durante el año 2013, continuación

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- (ii) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados- contribuciones a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015. Se permite aplicación anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

- (ii) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite aplicación anticipada

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

(c) 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.

(d) 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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) 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 actuasen 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.

(f) 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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) 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 instrumento financiero a la totalidad de sus efectos estimados por los conceptos a largo de su vida remanente.

(h) 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.

(i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene treinta y cinco mil (35.000) acciones, equivalentes a un 5,33% de participación en la Bolsa de Productos de Chile, valorizada a su valor patrimonial proporcional, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial.

(j) 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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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.

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 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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 de cada 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.

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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 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.

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).

(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).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) 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 Corredora va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

(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) Beneficios 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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(q) 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 Sociedad 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 Sociedad.
- 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 del 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 período 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 2013 y 2012

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

(t) Reajustes y diferencia de cambio

La Corredora 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:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Dólar observado (US\$)	524,61	479,96
Unidad de Fomento (UF)	23.309,56	22.840,75

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 Gestión del riesgo financiero

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 sociedad 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.

(a) 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.

(i) Deudores por venta o intermediación

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.

(ii) 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.

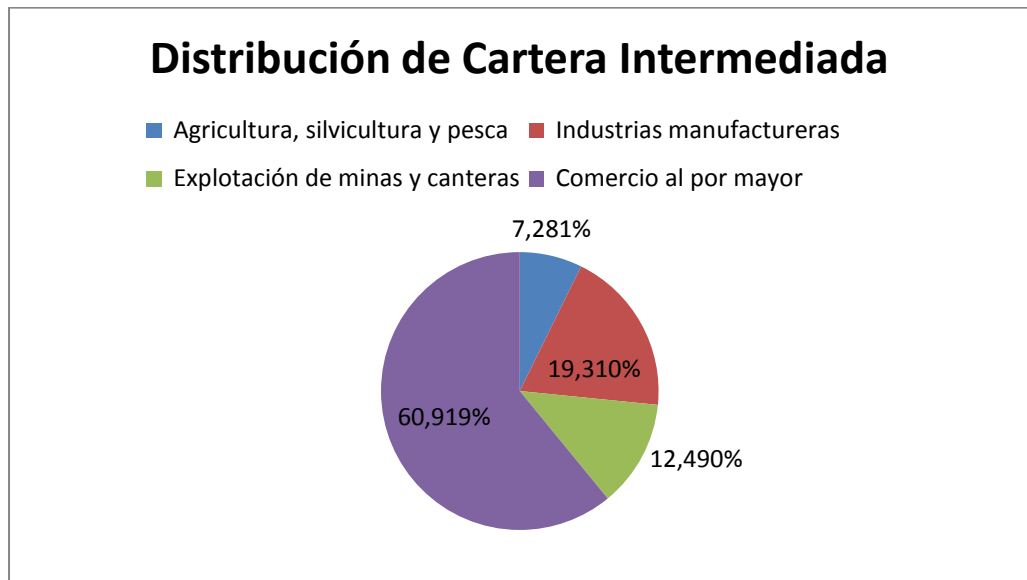
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(ii) 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.

		2013
Facturas	Nivel 1	100%
Total		<u>100%</u>

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”.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación

(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 se gestiona de acuerdo a:

(c) 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 sociedad 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.

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

	Dic-13	Dic-12
Liquidez general		
Act. disp. y realiz. hasta 7 días	<u>1.732.127</u>	<u>1.293.642</u>
Pasivos exigibles hasta 7 días	575.850	108.812
	= 3,01 veces	= 11,89 veces
Liquidez por intermediación		
Activos disp. + deudores por interm.	<u>1.623.905</u>	<u>1.293.642</u>
Acreeedores por intermediación	0	0
	N/A	N/A
Razón de endeudamiento		
Total pasivos exigibles	<u>575.850</u>	<u>108.812</u>
Patrimonio líquido	1.333.612	1.412.657
	= 0,43 veces	= 0,08 veces

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de liquidez, 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.

	Monto	
	M\$	UF
Patrimonio mínimo legal	139.857	6.000
	<u>326.334</u>	<u>14.000</u>
Patrimonio depurado	<u>1.333.612</u>	<u>57.213,07</u>

(d) Riesgo tipo de cambio

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

(e) 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 diciembre de 2013, 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

Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, la Corredora no presenta activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 6 Reajuste y diferencia de cambio

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2013	2012	2013	2012	Unidad Fomento		otros		2013	2012
	M\$	M\$			2013	2012	2013	2012	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos (remanente iva)	-	-	-	-	-	-	135	1.979	135	1.979
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	135	1.979	135	1.979

Nota 7 Efectivo y equivalente al efectivo

	2013	2012
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	1.623.905	12.862
Bancos en moneda extranjera	-	-
Otros (especificar)	-	-
Totales	1.623.905	12.862

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Año 2013	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	M\$
Instrumentos según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	1.623.905	1.623.905
Instrumentos financieros:				
Cartera propia disponible	108.222	-	-	108.222
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados				
Productos:				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Totales	108.222	-	1.623.905	1.732.127
Año 2012				
Instrumentos según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	12.862	12.862
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados				
Productos	-	-	-	-
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Totales	-	-	12.862	12.862

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros

Año 2013

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	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Totales	-	-	-

Año 2012

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	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Totales	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Año 2013

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2013 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	-	-	-	-	-
Facturas	108.222	-	-	-	108.222
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	108.222	-	-	-	108.222

Año 2012

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2012 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos agropecuarios (TRP)	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	-	-	-	-	-

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

Año 2013

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2013 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Pactos	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-

Año 2012

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2012 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 2013 y 2012

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)

Año 2013

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	-	-	-	-	-

Año 2012

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 2013 y 2012

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

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

Año 2013

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	-	-	-	-	-

Año 2012

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 2013 y 2012

Nota 12 Contratos de derivados del mercado de productos

Año 2013

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. (*) del 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Año 2012

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. (*) del 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 2013, la Corredora no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 Deudores por intermediación

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

Año 2013

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	-	-	-

Año 2012

Resumen	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-
Totales	-	-	-

(a) Intermediación de operaciones a término

Año 2013

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	-	-	-	-	-	-	-

Año 2012

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	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 Deudores por intermediación, continuación

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

Año 2013

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

Año 2012

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

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

Provisión	2013 M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-
Provisión	2012 M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 14 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

Año 2013

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencimiento				Total vencimientos 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	-	-	-	-	-	-	-	-

Año 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencimiento				Total vencimientos 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	-	-	-	-	-	-	-	-

Movimiento de la provisión por determinación del valor o incobrable.

	2013 M\$	2012 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 2013 y 2012

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Año 2013

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	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Año 2012

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	2	1.280.780	-	1.280.780	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros (efectivo)	-	-	-	-	-
Totales	2	1.280.780	-	1.280.780	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Parte relacionada: Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa

Año 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes	132	22.789.791	22.789.791-	-	-
Totales	132	22.789.791	22.789.791	-	-

Año 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas corrientes	2	1.280.780	-	1.280.780	-
Totales	2	1.280.780	-	1.280.780	-

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

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

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones	113.644	121.088
Compensaciones (bonos y gratificaciones)	1.995	1.834
Otros (comisiones)	25.131	27.122
Totales	<u>140.770</u>	<u>150.044</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 Inversiones en sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2013 la inversión se compone de 35.000 acciones en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

Año 2013

Nombre de la entidad	Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial		Resultados M\$	Fecha información
			proporcional M\$	Patrimonio M\$		
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,3298	135.987	2.551.433	(31.770)	31/12/2013
Total	35.000	5,3298	135.987	2.551.433	(31.770)	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile

	2013 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero de 2013	39.537
Adquisiciones	98.843
Ventas	-
(Pérdida)	(2.393)
Otros movimientos patrimoniales	-
Total al 31 de diciembre de 2013	135.987

Año 2012

Nombre de la entidad	Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial		Resultados M\$	Fecha información
			proporcional M\$	Patrimonio M\$		
Bolsa de Productos de Chile	1	5	39.537	790.742	(207.474)	31/12/2012
Total	1	5	39.537	790.742	(207.474)	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile

	2012 M\$
Saldo en inicio al 1 de enero de 2011	49.911
Adquisiciones	-
Ventas	-
(Pérdida)	(10.374)
Otros movimientos patrimoniales	-
Total al 31 de diciembre de 2013	39.537

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 Inversiones en sociedades, continuación

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no posee inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Año 2013

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

Movimientos entidad 1	2013 M\$	2012 M\$
Saldo al inicio 1 de enero de 2013	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	-

Nota 17 Intangibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no posee intangibles

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 18 Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no presenta propiedades, planta y equipo.

Año 2013

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-

Año 2012

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-

Nota 19 Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora 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	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 20 Obligaciones por financiamiento del mercado de productos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	2013 M\$	2012 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	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

Año 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Año 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2012 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 2013 y 2012

Nota 21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no presenta líneas de créditos utilizadas con bancos e instituciones financieras.

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Línea de crédito utilizada

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

(b) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras.

Nota 22 Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Intermediación operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Contraparte	2013 M\$	2012 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 Acreedores por intermediación, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora no registra acreedores por intermediación:

Año 2013

Contrapartes	Vencimiento				2013 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	-	-	-	-	-

Año 2012

Contrapartes	Vencimiento				2012 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 2013 y 2012

Nota 23 Otras cuentas por cobrar y pagar

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

Contraparte	2013 M\$	2012 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	2.528	202.139
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	<u>2.528</u>	<u>202.139</u>

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

Contraparte	2013 M\$	2012 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	571.111	105.937
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	<u>571.111</u>	<u>105.937</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

(a) Impuestos diferidos

Detalle	2013 M\$	2012 M\$
Pérdida tributaria	1.837	2.502
Totales	<u>1.837</u>	<u>2.502</u>

(b) Resultado por Impuesto

	2013 M\$	2012 M\$
Variación del año por impuesto diferido	(665)	(3.479)
Ingreso por utilidades absorbidas	23.030	25.059
Totales	<u>22.365</u>	<u>21.580</u>

(c) Impuestos por cobrar

	2013 M\$	2012 M\$
Pagos Provisionados Mensuales (PPM)	2.018	2.018
Crédito gasto de capacitación	200	-
Crédito por utilidades absorbidas (PPUA)	48.089	25.059
Totales	<u>50.307</u>	<u>27.077</u>

(d) Impuestos por pagar

	2013 M\$	2012 M\$
Impuesto único a los trabajadores	(3.333)	(2.386)
Impuesto al Valor Agregado débito fiscal	(3.077)	(1.855)
Otros impuestos	-	-
Impuesto al Valor Agregado crédito fiscal	1.671	1.366
Remanente Valor Agregado crédito fiscal	-	-
Totales	<u>(4.739)</u>	<u>(2.875)</u>

(e) Conciliación del Impuesto

	2013 M\$	2012 M\$
Pérdida antes de impuesto	(101.410)	(139.153)
Resultado por impuesto 20%	22.365	21.580
Resultado por impuesto	<u>(79.045)</u>	<u>(117.573)</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 25 Provisiones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Corredora presenta las siguientes provisiones:

Año 2013

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisiones varias M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	12.508	-	4.891	26.029	43.428
Provisiones constituidas	-	9.805	-	4.141	-	13.946
Reverso de provisiones	-	(13.130)	-	(4.891)	(26.029)	(44.050)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-	-	-
Totales	-	9.183	-	4.141	-	13.324

Año 2012

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisiones varias M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	5.981	-	6.904	-	12.885
Provisiones constituidas	-	6.527	-	4.891	26.029	37.447
Reverso de provisiones	-	-	-	(6.904)	-	(6.904)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-	-	-
Totales	-	12.508	-	4.891	26.029	43.428

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 26 Resultado por línea de negocio del mercado de productos

Se deben revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

Año 2013

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	106.012	(23.313)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82.699
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	29.283	-	6.312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.990)	31.605
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	135.295	(23.313)	6.312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.990)	114.304

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 26 Resultado por línea de negocio del mercado de productos, continuación

Se deben revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

Año 2012

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
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	83.210	(52.776)	-	-	7.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.411
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	9.465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.465
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	92.675	(52.776)	-	-	7.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.876

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 Contingencia y compromisos

(a) Garantía de obligaciones propias:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen garantías que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen garantías que informar.

(c) Legales:

A la fecha, 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 2013 y 2012, no existen garantías que informar.

(e) Garantías por operaciones:

Garantía Ley N°19.220

La Corredora 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°2.5.016597 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 2013 y el 17 de noviembre de 2014.

Adicionalmente la Corredora 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°330-130001392, 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 2013 hasta el 27 de marzo de 2014.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores

Al 31 de diciembre de 2013, la Corredora 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\$	Entidad en custodia				
		N° de clientes	Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	4.941.851	12	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.941.851	12	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.941.851	12	-	100%	-	-
Totales	4.941.851	12	-	100%	-	-

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	2013 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	3.756.413
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	1.185.438
Partes relacionadas	-
Totales	4.941.851

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Títulos (TPR)	2013 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Títulos (TRF)	2013 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Al 31 de diciembre de 2012, la Corredora 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	2.775.560	9	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.775.560	9	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.775.560	9	-	100%	-	-
Totales	2.775.560	9	-	100%	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	2012 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	1.331.774
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	1.443.786
Partes relacionadas	-
Totales	<u>2.775.560</u>

Títulos (TPR)	2012 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	<u>-</u>

Títulos (TRF)	2012 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 2013 y 2012

Nota 28 Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de capital, son los siguientes:

Capital	2013 M\$	2012 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	604.310	Capital social	701.188
Total acciones suscritas por pagar	-	Capital suscrito por pagar	-
Total acciones pagadas	604.310	Capital pago	701.188

(b) Reservas

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	12.584	12.584
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	12.584	12.584

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	698.885	816.458
Resultado del ejercicio	(79.045)	(117.573)
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Totales	619.840	698.885

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 29 Sanciones

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Corredora, ni sus directores y/o ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

Nota 30 Hechos relevantes

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013, la Corredora no registra hechos relevantes que informar.

Nota 31 Hechos posteriores

A juicio de la Administración no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de este informe, que pudieran afectar significativamente estos estados financieros.