



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

Estados Financieros al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 y  
por los periodos terminados en esas fechas.

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

## CONTENIDO

Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5

### NOTAS

1.	Información general	6
2.	Bases de preparación	8
3.	Resumen de principales políticas contables	9
4.	Gestión de riesgo financiero	19
5.	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	24
6.	Reajuste y diferencia de cambio	24
7.	Efectivo y efectivo equivalente	24
8.	Instrumentos financieros por categoría	25
9.	Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	27
10.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia	28
10.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos operaciones de financiamiento	29
11.	Contratos de derivados del mercado de productos	30
12.	Deudores por intermediación	31
13.	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	33
14.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	34
15.	Inversiones en sociedades	37
16.	Intangibles	38
17.	Propiedades, planta y equipo	39
18.	Pasivo a valor razonable del mercado de productos	39
19.	Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	40
20.	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	41
21.	Acreedores por intermediación	41
22.	Otras cuentas por cobrar y por pagar	43
23.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	44
24.	Provisiones	45
25.	Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	46
26.	Contingencias y Compromisos	48
27.	Patrimonio	52
28.	Sanciones	53
39.	Hechos relevantes	53
30.	Hechos posteriores	53

\$ : 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 2014 y 31 de Diciembre de 2013

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	7	1.218.256	1.623.905
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		-	-
Otras cuentas por cobrar	22	15.094	2.529
Impuestos por cobrar	23	50.307	50.307
Impuestos diferidos	23	1.837	1.837
Inversiones en sociedades	15	137.188	135.987
Total activos	8	<u>1.422.682</u>	<u>1.922.787</u>
 <b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
Operaciones de venta con retro- compra sobre TRP		-	-
Acreedores por intermediación		-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar	22	735.285	571.111
Provisiones	24	14.861	13.324
Impuestos por pagar	23	2.823	4.740
Total pasivos	8	<u>752.969</u>	<u>589.175</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital	27	701.188	701.188
Reservas	27	12.584	12.584
Resultados acumulados	27	19.840	698.885
Resultado del ejercicio	27	(63.899)	(79.045)
Total patrimonio		<u>669.713</u>	<u>1.333.612</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.422.682</u>	<u>1.922.787</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

## Estados de Resultados Integrales por los periodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013

Estados de Resultados	Notas	01-01-2014	01-01-2013	01-04-2014	01-04-2013
		30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado por intermediación:					
Comisiones por operaciones bursátiles	26	51.488	20.568	26.897	8.187
Comisiones por operaciones extra bursátiles	26	12.765	3.738	7.749	417
Gastos por comisiones y servicios	26	(13.681)	(22.047)	(5.571)	(8.687)
Total resultado por intermediación		<u>50.572</u>	<u>2.259</u>	<u>29.076</u>	<u>(83)</u>
Resultado por productos:					
A valor razonable	26	10.956	1.572	2.717	1.034
A costo amortizado operaciones de financiamiento	26	-	-	-	-
Total resultado por productos		<u>10.956</u>	<u>1.572</u>	<u>2.717</u>	<u>1.034</u>
Resultado por instrumentos financieros:					
A costo amortizado – operaciones de financiamiento		-	-	-	-
Total resultado por instrumentos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por operaciones de financiamiento					
Otros gastos financieros		(969)	(1.480)	(296)	(515)
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(969)</u>	<u>(1.480)</u>	<u>(296)</u>	<u>(515)</u>
Gastos de administración y comercialización:					
Remuneraciones y gastos del personal		(94.591)	(73.613)	(44.831)	(39.916)
Gastos de comercialización		(29.922)	-	(12.620)	-
Otros gastos de administración		(1.127)	(16.959)	(594)	(6.764)
Total gastos de administración y comercialización		<u>(125.640)</u>	<u>(90.572)</u>	<u>(58.045)</u>	<u>(46.680)</u>
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia de cambio		-	(4)	-	(9)
Resultado de inversiones en sociedades		1.201	(271)	1.505	(988)
Otros ingresos/(gastos)		(20)	(1.303)	(20)	(310)
Total otros resultados		<u>(1.181)</u>	<u>(1.578)</u>	<u>(1.485)</u>	<u>(1.307)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(63.899)	(89.799)	(25.063)	(47.551)
Impuesto a la renta	24	-	-	-	-
(Pérdida)/utilidad del ejercicio		<u>(63.899)</u>	<u>(89.799)</u>	<u>(25.063)</u>	<u>(47.551)</u>
(Pérdida)/utilidad del ejercicio		<u>(63.899)</u>	<u>(89.799)</u>	<u>(25.063)</u>	<u>(47.551)</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>(63.899)</u>	<u>(89.799)</u>	<u>(25.063)</u>	<u>(47.551)</u>

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 al 30 de Junio de 2014 y 2013

#### Año 2014

	Reservas							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 2014	701.188	-	-	12.584	698.885	(79.045)	-	1.333.612
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(63.899)	-	(63.899)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(79.045)	79.045	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(600.000)	-	-	(600.000)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2014	701.188	-	-	12.584	19.840	(63.899)	-	669.713

#### Año 2013

	Reservas							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	736.595	(117.573)	-	1.332.793
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono a (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(89.799)	-	(89.799)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(37.710)	117.573	-	79.863
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2013	701.188	-	-	12.584	698.885	(89.799)	-	1.322.857

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 30 de Junio de 2014 y 2013

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas por intermediación de productos	37.807	2.259
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	23.721	113.122
Ingreso neto por instrumentos a valor del mercado de productos	108.222	-
Ingreso neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(121.872)	(117.095)
Impuestos pagados	(20.475)	(11.262)
Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación	<u>166.948</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>194.351</u>	<u>(12.976)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
(Egreso)/ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	-	2.348.296
Reparto de Utilidades	(600.000)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(600.000)</u>	<u>2.348.296</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-	(98.843)
Inversión en Sociedades	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(98.843)</u>
Flujo neto total positivo del ejercicio	405.649	2.236.477
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	405.649	2.236.477
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	<u>1.623.905</u>	<u>12.862</u>
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>1.218.256</u></u>	<u><u>2.249.339</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

## 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 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 Sr. Carlos Alfonso Castillo Claro, Gerente General. El número de registro en la SVS es el 2.

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

Larraín Vial S.A., 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:

<b>Accionistas</b>	<b>Rut</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Participación</b>
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:

<b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Número de clientes no relacionados</b>	<b>Número de clientes relacionados</b>
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación facturas	13	2
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	<u>13</u>	<u>2</u>





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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **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 28 de Julio 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, estados de cambios en el patrimonio al 30 de Junio de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales por los periodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013, los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 2013.

#### **(c) Moneda funcional y de presentación**

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

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

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

#### **(d) Hipótesis de negocio en marcha**

La 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

### (e) Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2014 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Sociedad.

## 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) 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 Circular 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros, según el siguiente detalle:

	<b>Norma</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>	<b>Evaluación de impacto</b>
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015	Sin impacto
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIIF 12	Revelaciones de participación en otras sociedades	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIIF 13	Medición del valor justo	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIC 27	Estados Financieros Consolidados e Individuales	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIC 28	Inversiones en Asociados y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013	Sin impacto
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014	Sin impacto

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(b) Efectivo y efectivo equivalente**

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

#### **(c) Activos a valor razonable del mercado de productos**

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

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

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

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

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

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

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

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.

#### **(e) Activos a costo amortizado del mercado de productos**

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

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

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

#### **(g) Deudores por intermediación**

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

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

#### **(h) 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.

#### **(i) Deterioro de activos**

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

##### **(i) Activos financieros**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

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.

#### **(i) Deterioro de activos, continuación**

##### (ii) Activos no financieros, continuación

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

#### **(j) Acreedores por intermediación**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(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 actuasen 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(a) 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).

#### **(b) 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(c) 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.

#### **(d) 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.

#### **(e) Vacaciones del personal**

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

#### **(p) Provisiones, continuación**

##### **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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

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

##### (ii) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

##### (iii) Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos

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

#### (r) 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, entendiéndose como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento del mercado de productos (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### 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, entendiéndose 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.

#### (s) 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.

#### (t) Reajustes y diferencia de cambio

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

	06-2014	31-2013
	\$	\$
Dólar observado	552,72	524,61
Unidad de Fomento	24.023,61	23.309,56

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

## **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.

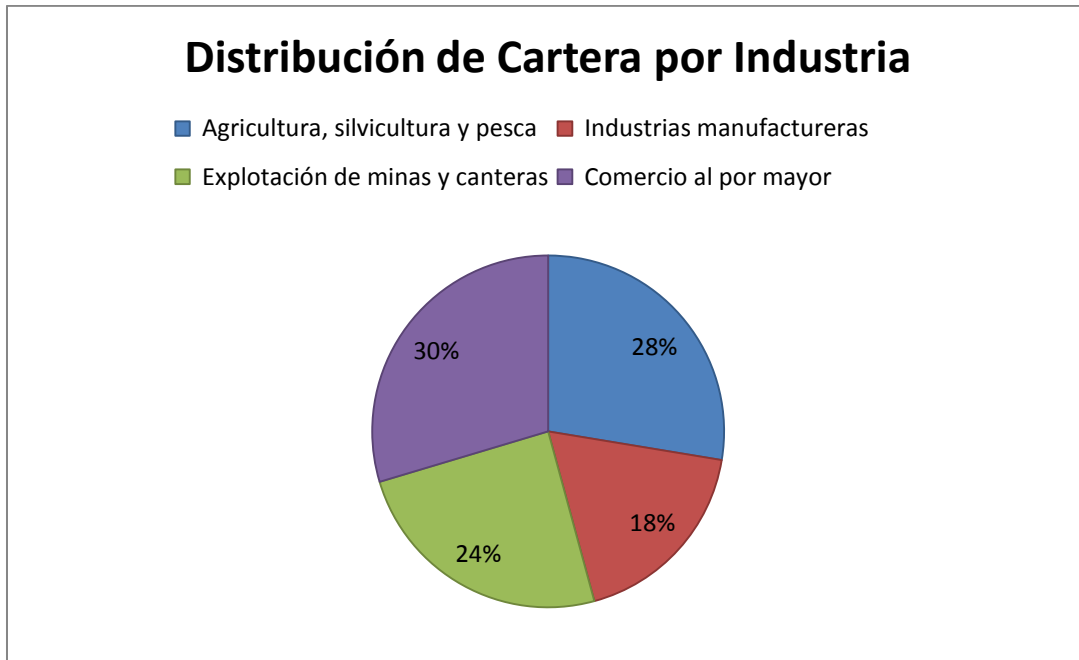
# LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

## Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación

### 1.1.2 Activos Financieros

La cartera intermediada por 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 4 Gestión del riesgo financiero, 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.

		al 30 junio 2014
Facturas	Nivel 1	100%
	Total	100%

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

### Riesgo de Mercado

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

Éste riesgo es gestionado de acuerdo a:

#### 1.1.3 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### 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-14	Dic-13
<u>Act. Disp. y realiz. hasta 7 días</u>	<u>1.218.256</u>	<u>1.732.127</u>
Pasivos exigibles hasta 7 días	708.357	575.874
	= 1,72 veces	= 2,34 veces
<u>Activos Disp. + deudores por interm.</u>	<u>1.218.256</u>	<u>1.623.905</u>
Acreeedores por intermediación	0	0
	N/A	N/A
<u>Total pasivos exigibles</u>	<u>720.096</u>	<u>575.911</u>
Patrimonio Liquido	716.338	1.294.286
	= 1,01 veces	= 0,44 veces

### 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	144.142	6.000
	336.331	14.000
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>695.144</b>	<b>28.935,87</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación**

#### **1.1.4 Riesgo Tipo de Cambio**

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

#### **1.1.5 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 2014, 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.



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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

#### Valor razonable de instrumentos financieros

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre, la Corredora no presenta activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

### Nota 6 Reajuste y diferencia de cambio

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre, la Corredora no presenta reajuste y diferencia de cambio.

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2014	2013	2014	2013	Unidad Fomento		otros		2014	2013
	M\$	M\$			2014	2013	2014	2013	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos (remanente iva)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Nota 7 Efectivo y equivalente al efectivo

	2014	2013
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Bancos en pesos	1.218.256	1.623.905
Bancos en moneda extranjera	-	-
Otros (especificar)	-	-
Totales	<u>1.218.256</u>	<u>1.623.905</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

## Nota8 Instrumentos financieros por categoría

### Año 2014

#### (a) Activos financieros

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	1.218.256	1.218.256
Instrumentos financieros	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	50.307	50.307
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Impuestos diferido	-	-	1.837	1.837
Otras cuentas por cobrar	-	-	15.094	15.094
Inversiones en sociedades	-	-	137.188	137.188
Totales	-	-	1.422.682	1.422.682

### Año 2013

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	1.623.905	1.623.905
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	-	-	-	-
Impuestos por recuperar	-	-	1.837	1.837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Impuestos diferido	-	-	2.529	2.529
Otras cuentas por cobrar	-	-	50.307	50.307
Inversiones en sociedades	-	-	135.987	135.987
Totales	-	-	1.922.787	1.922.787

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 8 Instrumentos financieros por categoría, continuación

#### (b) Pasivos financieros

##### Año 2014

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Pasivo del mercado de productos	-	-	-
A valor razonable	-	-	-
Derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Impuestos por pagar	-	2.823	2.823
Provisiones	-	14.861	14.861
Otras cuentas por pagar	-	735.285	735.286
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	752.969	752.970

##### 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	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Impuestos por pagar	-	4.740	4.740
Provisiones	-	13.324	13.324
Otras cuentas por pagar	-	571.111	571.111
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	589.175	589.175

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

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

### Año 2014

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2014 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	-	-	-	-	-

### 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	108.222
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Otro (definir)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	108.222	-	-	108.222	108.222

## Nota 9 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos – cartera propia comprometida

### Año 2014

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2014 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Pactos	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-

### 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	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 10 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos de operaciones de financiamiento**

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

**Año 2014**

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	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-

**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	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 10 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos de operaciones de financiamiento**

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

**Año 2014**

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	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-

**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	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 11 Contratos de derivados del mercado de productos**

**Año 2014**

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 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 12 Deudores por intermediación

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

#### Año 2014

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

#### Año 2013

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 2014

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

##### Año 2013

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación		Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
	n M\$	Total 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 12 Deudores por intermediación, continuación**

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

**Año 2014**

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

**Año 2013**

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

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

Provisión	2014 M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
<b>Total</b>	-

Provisión	2013 M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
<b>Total</b>	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 13 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, no registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

#### Año 2014

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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Movimiento de la provisión por determinación del valor o incobrable.

	2014 M\$	2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

##### 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 mercantiles	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-
Otros (efectivo)	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

#### Año 2014

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

#### Año 2013

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

### Nota 14 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Resumen	2014 M\$	2013 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	58.015	28.578
Compensaciones (bonos y gratificaciones)	-	-
Otros (comisiones)	24.787	3.414
<b>Totales</b>	<b>82.802</b>	<b>31.992</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 15 Inversiones en sociedades

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

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 se compone de 35.000 acciones en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

#### Año 2014

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD-MM-AA
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,3298	137.188	2.573.966	1.201	30/06/2014
	35.000	5,3298	137.188	2.573.966	1.201	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	2014 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero de 2014	135.987
Adquisiciones	-
Ventas	-
(Pérdida)	1.201
Otros movimientos patrimoniales	-
<b>Total</b>	<b>137.188</b>

#### Año 2013

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

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	2013 M\$
Saldo en inicio al 1 de enero de 2013	39.537
Adquisiciones	98.843
Ventas	-
(Pérdida)	(2.393)
Otros movimientos patrimoniales	-
<b>Total</b>	<b>135.987</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 15 Inversiones en sociedades, continuación

#### (b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no posee inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

#### Año 2014

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

Movimientos Entidad 1	2014 M\$	2013 M\$
Saldo al inicio 1 de enero de 2014	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	-

### Nota 16 Intangibles

Al 30 de Junio de 2014 y 31 Diciembre de 2013, la Corredora no posee intangibles

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de Junio de 2014	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30 de Junio de 2014	-	-	-	-

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	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 17 Propiedades, planta y equipo

Al 30 de Junio de 2014 y 31 Diciembre 2013, la Corredora no presenta propiedades, planta y equipo

#### Año 2014

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de Junio de 2014	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30 de Junio de 2014	-	-	-	-

#### 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	-	-	-	-

### Nota 18 Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 19 Obligaciones por financiamiento del mercado de productos

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	2014 M\$	2013 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

##### Año 2014

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2014 M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

##### Año 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2013 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no presenta líneas de créditos utilizadas con bancos e instituciones financieras.

Resumen	2014 M\$	2013 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	-	-

#### (a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

#### (b) Otras obligaciones financieras

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013 no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras.

### Nota 21 Acreedores por intermediación

Al 30 de Junio de 2014 y 31 Diciembre de 2013, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Resumen	2014 M\$	2013 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Totales	-	-

#### (a) Intermediación operaciones a término

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Contraparte	2014 M\$	2013 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 21 Acreeedores por intermediación, continuación

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

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora no registra acreedores por intermediación:

#### Año 2014

Contrapartes	Vencimiento				2014 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 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	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 22 Otras cuentas por Cobrar y Pagar

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

<b>Contraparte</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	15.094	2.529
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>15.094</u>	<u>2.529</u>

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

<b>Contraparte</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	735.285	571.111
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>735.285</u>	<u>571.111</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 23 Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

**(a) Impuestos diferidos**

<b>Detalle</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto Diferidos	<u>1.837</u>	<u>1.837</u>
Totales	<u><u>1.837</u></u>	<u><u>1.837</u></u>

**(b) Resultado por Impuesto**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Variación del año por impuesto diferido	-	-
Ingreso por utilidades absorbidas	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

**(c) Impuestos por cobrar**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos Provisionados Mensuales (PPM)	2.018	2.018
Remanente Impuesto al valor agregado Crédito Fiscal	200	200
Crédito por utilidades absorbidas (PPUA)	<u>48.089</u>	<u>48.089</u>
Totales	<u><u>50.307</u></u>	<u><u>50.307</u></u>

**(a) Impuestos por pagar**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto único a los trabajadores	(2.759)	(3.334)
Impuesto al Valor Agregado débito fiscal	(1.713)	(3.077)
Otros impuestos	-	-
Impuesto al Valor Agregado crédito fiscal	1.649	1.671
Remanente Valor Agregado Crédito Fiscal	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>(2.823)</u></u>	<u><u>(4.740)</u></u>

**Conciliación del Impuesto**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Perdida antes de impuesto	(63.899)	(101.410)
Resultado por Impuesto 20%	-	22.365
Otros incrementos o disminuciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por Impuesto	<u><u>(63.899)</u></u>	<u><u>(79.045)</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 24 Provisiones

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Corredora presenta las siguientes provisiones:

#### Año 2014

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 2014	-	9.184	-	4.140	-	13.324
Provisiones constituidas	-	1.156	1.496	3.025	-	5.677
Reverso de provisiones	-	-	-	(4.140)	-	(4.140)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-	-	-
Totales	-	10.340	1.496	3.025	-	14.861

#### 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	-	17.399
Provisiones constituidas	-	9.806	-	4.140	-	13.946
Reverso de provisiones	-	(13.130)	-	(4.891)	-	(18.021)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-	-	-
Totales	-	9.184	-	4.140	-	13.324

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 25 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 2014**

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	51.488	(13.681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.807
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	12.765	-	10.956	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.721
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>64.253</b>	<b>(13.681)</b>	<b>10.956</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.528</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

**Nota 25 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 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
	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	20.568	(22.047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.479)
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3.738	-	1.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.310
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>24.306</b>	<b>(22.047)</b>	<b>1.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.831</b>



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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 26 Contingencia y compromisos**

**(a) Garantía de obligaciones propias:**

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, no existen garantías que informar.

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

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, no existen garantías que informar.

**(c) Legales:**

Al 30 de junio de 2014, 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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, 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° 2.5.012428 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 Sociedad ha constituido una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF2.000 con la Compañía Mapfre Seguros Generales S.A., póliza N°330-130001392, 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 2014 hasta el 27 de marzo de 2015.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 26 Contingencias y compromisos, continuación

#### (f) Custodia de productos y valores

Al 30 de Junio de 2014, 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	6.161.075	14	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.161.075	14	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.161.075	14	-	100%	-	-
Totales	6.161.075	14	-	100%	-	-

#### Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	2014 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	5.082.633
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	1.078.442
Partes relacionadas	-
Totales	6.161.075

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 26 Contingencias y compromisos, continuación

#### (f) Custodia de productos y valores, Continuación

Títulos (TPR)	2014 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Títulos (TRF)	2014 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

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 %	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%	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 26 Contingencias y compromisos, continuación

#### (f) Custodia de productos y valores, continuación

Clasificación tipos de clientes de custodias

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

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

<b>Títulos (TRF)</b>	<b>2013 M\$</b>
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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### Nota 27 Patrimonio

#### (a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

<b>Capital</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al	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

	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$</b>	<b>Revalorización equipos M\$</b>	<b>Otras M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	-	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:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al	619.840	698.885
Resultado del ejercicio	(63.899)	(79.045)
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(600.000)	-
Totales	(44.059)	619.840

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre 2013

### **Nota 28 Sanciones**

Durante los periodos terminados al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 la Sociedad, ni sus directores y/o ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

### **Nota 29 Hechos relevantes**

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 30 de Junio de 2014, la Sociedad no registra hechos relevantes que informar.

### **Nota 30 Hechos posteriores**

A juicio de la Administración no han ocurrido hechos posteriores entre el 30 de Junio de 2014 y la fecha de emisión de este informe, que pudieran afectar significativamente estos estados financieros.