



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

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017
y por los periodos terminados en esas fechas.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.

CONTENIDO

INDICE

Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6

NOTAS

1.	Información general	7
2.	Bases de preparación	10
3.	Resumen de principales políticas contables	11
4.	Gestión de riesgo financiero	23
5.	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	28
6.	Reajuste y diferencia de cambio	29
7.	Efectivo y efectivo equivalente	29
8.	Instrumentos financieros por categoría	30
9.	Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	32
10.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia	34
11.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos operaciones de financiamiento	35
12.	Contratos de derivados del mercado de productos	37
13.	Deudores por intermediación	38
14.	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	40
15.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	41
16.	Inversiones en sociedades	45
17.	Intangibles	46
18.	Propiedades, planta y equipo	47
19.	Pasivo a valor razonable del mercado de productos	47
20.	Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	48
21.	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	49
22.	Acreedores por intermediación	49
23.	Otras cuentas por cobrar y por pagar	51
24.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	52
25.	Provisiones	53
26.	Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	54
27.	Contingencias y Compromisos	58
28.	Patrimonio	62
29.	Sanciones	63
30.	Hechos relevantes	63
31.	Hechos posteriores	63

\$: 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Situación Financiera.

Activos		Notas	09-2018	12-2017
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	40.556	739.566
11.02.00	Instrumentos Financieros	9	570.000	-
11.02.10	A Valor razonable – Cartera propia disponible	9	570.000	-
11.02.11	Renta Variable		-	-
11.03.00	Productos	9	937.001	480.275
11.03.13	Facturas	9	937.001	480.275
11.06.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	17.272	45.432
11.07.00	Otras cuentas por cobrar	23	87.768	-
11.08.00	Impuestos por cobrar	24	66.748	61.837
11.09.00	Impuestos diferidos	24	4.218	17.410
11.10.00	Inversiones en sociedades	16	149.805	149.243
11.13.00	Otros Activos		1.670	-
10.00.00	Total Activos		<u>1.875.038</u>	<u>1.493.763</u>
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo				
21.07.00	Otras Cuentas Por pagar	23	621.085	250.084
21.08.00	Provisiones	25	36.921	68.835
21.09.00	Impuestos por pagar	24	74.893	62.244
21.00.00	Total Pasivo		<u>732.899</u>	<u>381.163</u>
Patrimonio				
22.01.00	Capital	28	701.188	701.188
22.02.00	Reservas	28	16.464	16.465
22.03.00	Resultados Acumulados	28	236.677	236.677
22.04.00	Resultado del ejercicio	28	187.810	158.270
22.00.00	Total Patrimonio		<u>1.142.139</u>	<u>1.112.600</u>
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio		<u>1.875.038</u>	<u>1.493.763</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Resultados Integrales.
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Estados de Resultados.

		01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017	
	Notas	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017	
		M\$	M\$			
Resultado por intermediación						
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	26	307.929	147.976	172.149	29.754
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	26	(70.779)	(46.573)	(40.765)	(11.696)
30.10.00	Total resultado por intermediación		237.150	101.403	131.384	18.058
Ingresos por servicios						
30.20.03	Ingresos por asesorías	26	174.374	286.094	56.860	90.999
30.20.00	Total ingresos por servicios		174.374	286.094	56.860	90.999
Resultado por productos						
30.30.01	A valor razonable	26	29.908	16.270	12.053	7.507
30.30.00	Total resultado por productos		29.908	16.270	12.053	7.507
Resultado por instrumentos financieros						
30.40.01	A valor razonable		12.356	15.789	3.190	5.400
30.40.00	Total resultado por instrumentos financieros		12.356	15.789	3.190	5.400
Resultado por operaciones de financiamiento						
30.50.03	Otros gastos financieros		(7.682)	(6.252)	(3.469)	(1.867)
30.50.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		(7.682)	(6.252)	(3.469)	(1.867)
Gastos de administración y comercialización:						
30.60.01	Remuneraciones y gastos del personal		(174.377)	(202.840)	(50.012)	(82.383)
30.60.02	Gastos de comercialización		(25.803)	(23.272)	(8.144)	(1.219)
30.60.00	Total gastos de administración y comercialización		(200.180)	(226.112)	(58.156)	(83.602)
Otros resultados:						
30.70.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	-	-	-	-
30.70.02	Resultado de inversiones en sociedades		562	1.920	562	52
30.70.03	Otros ingresos/(gastos)		3.070	3.999	1.439	1.151
30.70.00	Total otros resultados		3.632	5.919	2.001	1.203
30.80.00	Resultado antes de impuesto a la renta		249.558	193.111	143.863	37.698
30.90.00	Impuesto a la renta	24	(61.748)	(45.769)	(37.059)	(9.059)
30.00.00	(Pérdida)/utilidad del ejercicio		187.810	147.342	106.804	28.639
Estado de otros resultados integrales						
30.00.00	(Pérdida)/utilidad del ejercicio		187.810	147.342	106.804	28.639
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-	-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		(1)	296	1.959	(459)
31.00.00	Total ingreso/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio		(1)	296	1.959	(459)
32.00.00	Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		187.809	147.638	108.763	28.180

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Cambios en el Patrimonio.
Al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017.

Estados de Cambio en el patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2018.

	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 2018	701.188	-	-	16.465	236.677	158.270	-	1.112.600
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	(1)	-	187.810	-	187.809
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	187.810	-	187.809
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	158.270	(158.270)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(158.270)	-	-	(158.270)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2018.	701.188	-	-	16.464	236.677	187.810	-	1.142.139

Al 30 de septiembre de 2017.

	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 2017	701.188	-	-	17.397	(56.664)	293.341	-	955.262
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	296	-	147.342	-	147.638
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	296	-	-	-	296
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	147.342	-	147.342
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	292.341	(292.341)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	701.188	-	-	17.693	236.677	147.342	-	1.102.900

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Flujos de Efectivo
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Estado de Flujos de Efectivo.

	01-01-2018	01-01-2017
	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
51.11.00 Comisiones recaudadas por intermediación de productos	-	486.902
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	460.594	-
51.13.00 Ingreso neto por instrumentos a valor del mercado de productos	-	-
51.15.00 Ingreso neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	-	-
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(320.077)	(294.113)
51.18.00 Impuestos pagados	(122.902)	(216.659)
51.19.00 Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación	(966)	(133.797)
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	16.649	(157.667)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
52.13.00 (Egreso)/ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	-	(139.377)
52.15.00 Reparto de Utilidades	(158.270)	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(158.270)	(139.377)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
53.11.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	(557.645)	-
53.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	256	(474.314)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(557.389)	(474.314)
50.10.00 Flujo neto total positivo del ejercicio	(699.010)	(771.358)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	-	-
50.30.00 Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	(699.010)	(771.358)
50.40.00 Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	739.566	1.533.807
50.00.00 Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	40.556	762.449

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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. Pablo Solar Bergen, Gerente General. El número de registro en la SVS es el 2.

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos han sido aprobados por su directorio en sesión celebrada con fecha 24 de octubre de 2018.

Nuestros Estados Financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°009 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Accionistas	Rut	Cantidad de Acciones	Participación
Larraín Vial SPA.	93.883.000-2	697.472	99,94%
Santiago Vial Echeverría	7.227.103-3	419	0,06%
Totales		697.891	100%

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

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

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	81	2
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	81	2

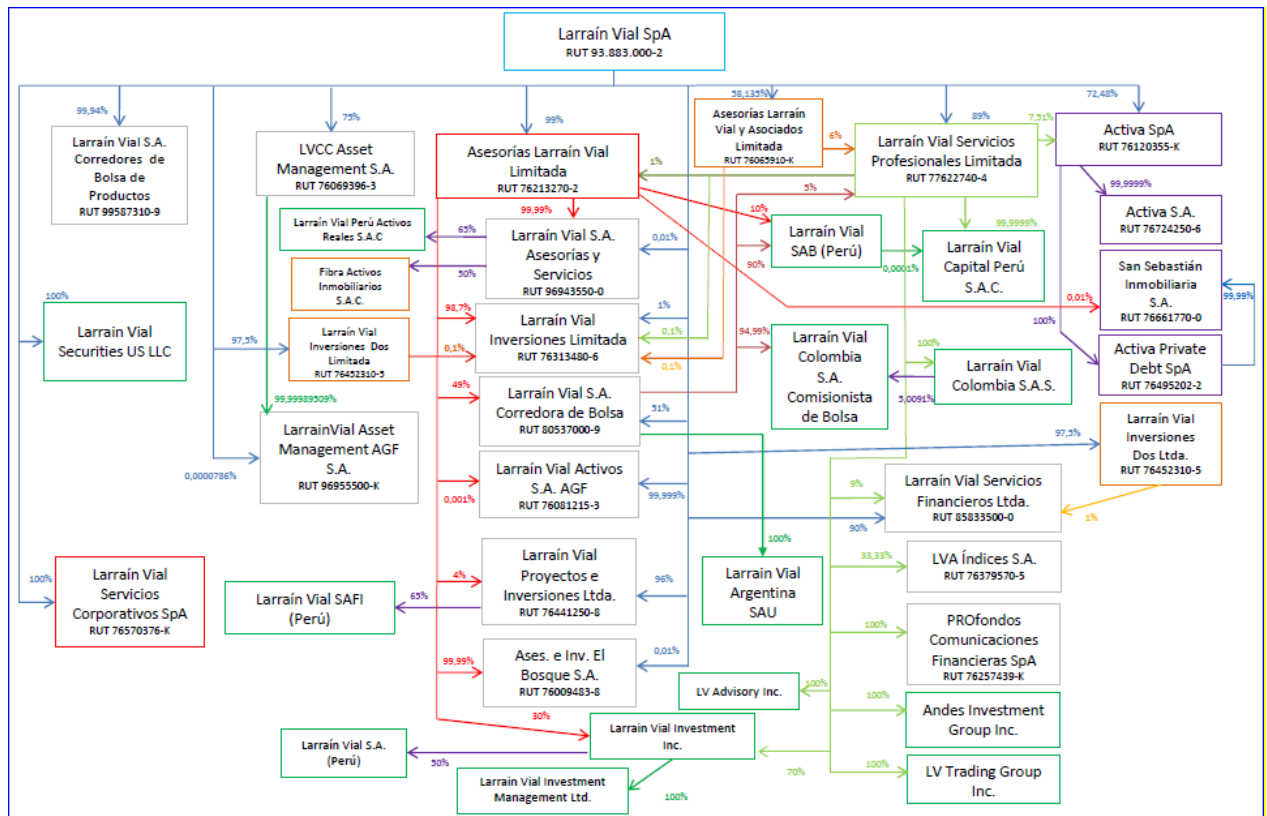
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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”), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

(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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017.

(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.

(e) Reclasificaciones significativas

Al 30 de septiembre de 2018 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Sociedad.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables.

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los Estados Financieros Separados son los siguientes:

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

i) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40, Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

- ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28, Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas, interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

iii) Normas aplicadas anticipadamente.

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 615 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad ha aplicado en forma anticipada NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011). Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, entre otros).

Nueva NIIF	
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

iv) Análisis del impacto de implementación NIIF 15

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(a) 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.

(b) 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.

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

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

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

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

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.

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 unos instrumentos financieros a la totalidad de sus de efecto estimados por los conceptos a largo de su vida remanente.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(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 está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro del activo.

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

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

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

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(i) Deterioro de activos, continuación

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.

(j) Acreeedores por intermediación

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

(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 actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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.

(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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

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

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).

(n) Impuestos a la renta e impuesto diferido

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

El régimen atribuido aplicar a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y le régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

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

Asimismo, la sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quorum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con el derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la sociedad. La sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho periodo, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos.

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

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

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

(o) Provisiones

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

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

(p) Vacaciones del personal

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(q) Beneficios a corto plazo

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

(r) Reconocimiento de ingresos

(i) Ingresos por intermediación

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

(ii) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

(iii) Reconocimiento de ingresos por intereses y dividendos

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

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

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

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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:

	30-09-2018	31-12-2017
	\$	\$
Dólar observado	660,42	614,75
Unidad de Fomento	27.357,45	26.798,14

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 las 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

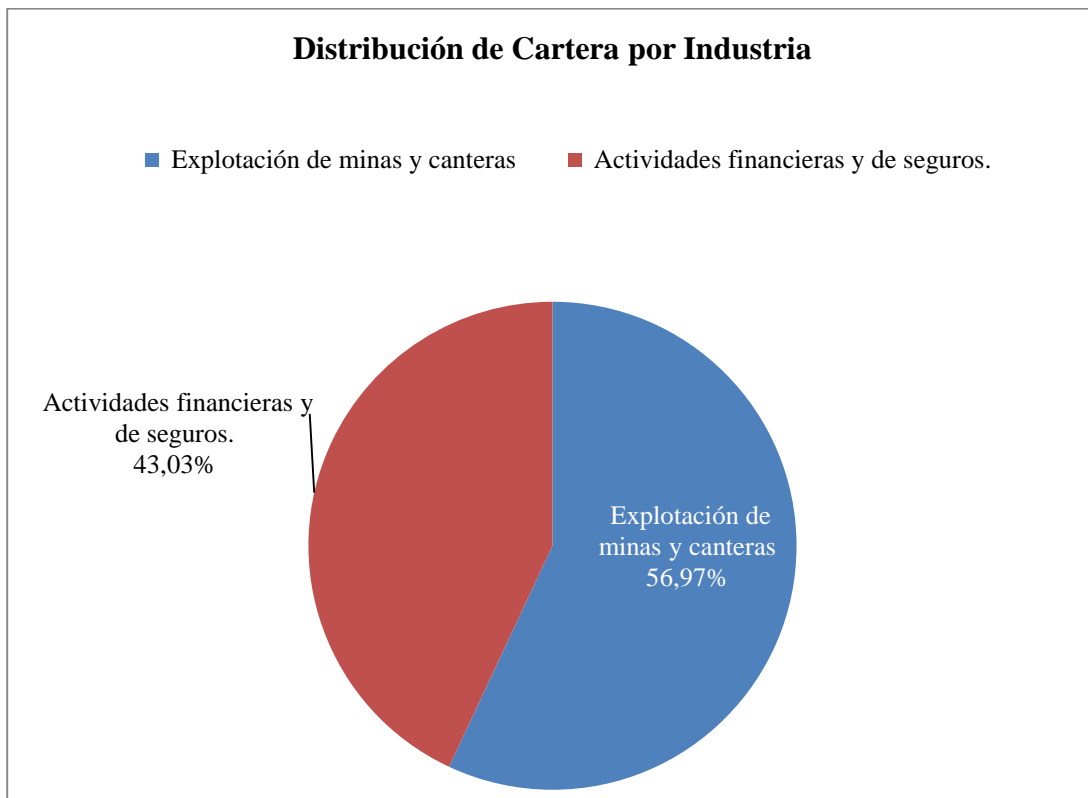
Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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. Al cierre de septiembre del 2018 la cartera en intermediación sumaba M\$937.001.-.

Respecto a la cartera por industria, ésta distribuía de la siguiente forma:



Además, La Corredora contaba al cierre de septiembre del 2018 con posición en fondos FMXTRCAS-F por M\$ 570.000.-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

1.1.3 Activos Financieros, continuación

Los activos clasificados que componen la cartera 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.

Instrumento	Nivel 1 en M\$	Septiembre 2018
Facturas	\$ 937.001.-	62,18%
Fondos Mutuos	\$570.000.-	37,82%
Total	\$ 1.507.001.-	100,00%

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

1.2 Riesgo de Mercado

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

Éste riesgo es gestionado de acuerdo a:

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

1.2.1 Riesgo de Liquidez

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

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

	30/09/2018	31/12/2017
Liquidez General	M\$	M\$
<u>Act. Disp. y realiz. hasta 7 días</u>	1.635.326 = 2,63 veces	1.219.841 = 4,88 veces
<u>Pasivos exigibles hasta 7 días</u>	621.085	250.084
Liquidez Por Intermediación		
<u>Activos Disp. + deudores por interm.</u>	40.556 = N/A	739.566 = N/A
<u>Acreedores por intermediación</u>	-	-
Razón de Endeudamiento		
<u>Total pasivos exigibles</u>	732.898 = 0,73 veces	365.949 = 0,37 veces
<u>Patrimonio Liquido</u>	998.820	987.295

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 EXIGIDO	164.145	6.000
	383.004	14.000
Patrimonio Depurado	1.124.868	26.754,14

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

1.2.2 Riesgo Tipo de Cambio

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

1.2.3 Riesgo Precio de Activos

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

Al cierre de septiembre 2018, la Corredora poseía activos en facturas por un monto de M\$ 937.001.-

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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

Estimaciones y criterios contables significativos.

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

(a) Impuestos diferidos.

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

(b) Provisiones de vacaciones.

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

(c) Provisión bonos.

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

(d) Valor razonable de instrumentos financieros

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables críticos, continuación.

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

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

Nota 6 Reajuste y diferencia de cambio.

Al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017, la Corredora presenta los siguientes reajustes y diferencias de cambio.

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2018	2017	2018	2017	Unidad Fomento		otros		2018	2017
	M\$	M\$			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 7 Efectivo y equivalente al efectivo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora presenta el siguiente Efectivo y efectivo equivalente:

	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Bancos en pesos	40.556	739.566
Totales	<u>40.556</u>	<u>739.566</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Al 30 de septiembre de 2018

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	40.556	40.556
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	570.000	-	-	570.000
Renta variable e intermediación financiera				
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	937.001	-	-	937.001
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	17.272	17.272
Otras cuentas por cobrar	-	-	87.768	87.768
Inversiones en sociedades	-	-	149.805	149.805
Otros Activos	-	-	1.670	1.670
Totales	1.507.001	-	297.071	1.804.072

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-	739.566	739.566
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	-	-	-	-
Renta variable e intermediación financiera				
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	480.275	-	-	480.275
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	45.432	45.432
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	149.243	149.243
Otros Activos	-	-	-	-
Totales	480.275	-	934.241	1.414.516

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2018

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	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Provisiones	-	36.921	36.921
Otras cuentas por pagar	-	621.085	621.085
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	658.006	658.006

Al 31 de diciembre de 2017

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	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Provisiones	-	68.835	68.835
Otras cuentas por pagar	-	250.084	250.084
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	318.919	318.919

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 9 Instrumentos financieros a valor razonable cartera propia

(a) Renta variable (IRV)

Instrumento	Moneda	09-2018	12-2017
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	Pesos	570.000	-
Total		<u>570.000</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2018

Fondo	Valor cuota	Moneda	Valor contable	Valor de Mercado
			M\$	M\$
FMXTRCAS-F	1.338,5492	Pesos	570.000	570.000
Total			<u>570.000</u>	<u>570.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Fondo	Valor cuota	Moneda	Valor contable	Valor de Mercado
			M\$	M\$
-		- Pesos	-	-
Total			<u>-</u>	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

(b) A valor razonable cartera propia disponible - Facturas

Al 30 de septiembre de 2018

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2018 M\$
		En operación a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Facturas	937.001	-	-	-	937.001
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	937.001	-	-	-	937.001

Al 31 diciembre de 2017

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2017 M\$
		En operación a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Facturas	480.275	-	-	-	480.275
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	480.275	-	-	-	480.275

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 10 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos

Al 30 de septiembre de 2018

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Sub total M\$	2018 M\$
		En operacion a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Pactos	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Sub total M\$	2017 M\$
		En operacion a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Pactos	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 11 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos.

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

Al 30 de septiembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 11 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos, continuación.

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

Al 30 de septiembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 12 Contratos de derivados del mercado de productos.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

Al 30 de septiembre de 2018

Tipo de contrato	N° operacion es	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. (*) d 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 día M\$	Mayor a 1 año M\$		
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de contrato	N° operacion es	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. (*) d 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 día M\$	Mayor a 1 año M\$		
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 13 Deudores por intermediación.

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

Al 30 de septiembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2018

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\$
	M\$	Total M\$					
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

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\$
	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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 13 Deudores por intermediación, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la sociedad no registra de provisión por deterioro de valor o incobrables.

Provisión	2018 M\$	2017 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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 14 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

Al 30 de septiembre de 2018

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	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

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, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	09-2018 M\$	12-2017 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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas.

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018

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	181	493.610	-	17.272	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	9	174.374	174.374	-	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	190	667.984	174.374	17.272	-

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad y no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las cuentas corrientes corresponden a financiamiento cuyo pago se efectuará por el total del monto adeudado sin comisiones, intereses o reajuste de ningún tipo, mediante traspaso electrónico o cargo en cuenta corriente (cuenta mercantil).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2017

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	2	45.432	-	45.432	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	13	361.620	361.620	-	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	15	407.052	361.620	45.432	-

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad y no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las cuentas corrientes corresponden a financiamiento cuyo pago se efectuará por el total del monto adeudado sin comisiones, intereses o reajuste de ningún tipo, mediante traspaso electrónico o cargo en cuenta corriente (cuenta mercantil).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

1.- Parte relacionada: Larraín Vial Activos S.A. AGF

Al 30 de septiembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas Corrientes Mercantiles	37	23.610	-	17.272	-
Asesorías	9	174.374	174.374	-	-
Totales	46	197.984	174.374	17.272	-

Las transacciones efectuadas con relacionadas corresponden a cobro por asesorías en administración de fondos.

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas Corrientes Mercantiles	2	45.432	-	45.432	-
Asesorías	13	361.620	361.620	-	-
Totales	15	407.052	361.620	45.432	-

Las transacciones efectuadas con relacionadas corresponden a cobro por asesorías en administración de fondos.

2.- Parte relacionada: Larraín Vial Servicios Financieros Ltda.

Al 30 de septiembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuentas Corrientes	144	470.000	-	-	-
Totales	144	470.000	-	-	-

Las transacciones efectuadas con relacionadas corresponden a cuentas corrientes mercantiles.

Al 31 de diciembre de 2017

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

Las transacciones efectuadas con relacionadas corresponden a cuentas corrientes mercantiles.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Resumen	09-2018	12-2017
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	92.306	174.175
Compensaciones (bonos y gratificaciones)	6.050	4.100
Otros (comisiones)	-	8.507
Totales	98.356	186.782

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 16 Inversiones en sociedades.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se compone de 35.000 acciones en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

Al 30 de septiembre de 2018

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	149.805	2.987.075	11.216	30/09/2018
	35.000	5,0151	149.805	2.987.075	11.216	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	09-2018 M\$
Saldo de inicio al 1 de Enero de 2018	149.243
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad / (Pérdida)	562
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	<u>149.805</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	149.243	2.975.868	91.416	31/12/2017
	35.000	5,0151	149.243	2.975.868	91.416	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	12-2017 M\$
Saldo de inicio al 1 de Enero de 2017	145.591
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad / (Pérdida)	4.584
Otros movimientos patrimoniales	(932)
Total	<u>149.243</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 16 Inversiones en sociedades, continuación

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no posee inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Nombre de la entidad	N° de acciones M\$	Valor razonable M\$
Entidad N°1	-	-
Entidad N°2	-	-
Total	-	-
Movimientos Entidad 1		
	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Saldo al inicio 1 de enero	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	-

Nota 17 Intangibles.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no posee intangibles

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2018	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30 de septiembre de 2018	-	-	-	-
Intangibles				
	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 18 Propiedades, planta y equipo.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta propiedades, planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2018

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2018	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 30 de septiembre de 2018	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-

Nota 19 Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 20 Obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	09-2018 M\$	12-2017 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

Al 30 de septiembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2018 M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2017 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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Corredora no presenta líneas de créditos utilizadas con bancos e instituciones financieras.

Resumen	09-2018	12-2017
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	-	-

(a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Corredora no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

(b) Otras obligaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras.

Nota 22 Acreedores por intermediación

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Resumen	09-2018	12-2017
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Totales	-	-

(a) Intermediación operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Contraparte	09-2018	12-2017
	M\$	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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 22 Acreedores por intermediación, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora no registra acreedores por intermediación:

Al 30 de septiembre de 2018

Contrapartes	Vencimiento				2018 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Corredores de Productos	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Vencimiento				2017 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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 23 Otras cuentas por cobrar y pagar por operaciones de cartera propia

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

Contraparte	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	87.768	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	87.768	-

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

Contraparte	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	621.085	250.084
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	621.085	250.084

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos.

(a) Impuestos diferidos

Detalle	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Impuesto Diferidos	4.218	17.410
Totales	4.218	17.410

(b) Resultado por Impuesto

	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Impuesto a la renta	(48.552)	(45.866)
Variación del año por impuesto diferido	(13.196)	114
Otros	-	(892)
Totales	(61.748)	(46.644)

(c) Impuestos por cobrar

	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Pagos Provisionados Mensuales (PPM)	63.691	58.788
IVA crédito Fiscal	15	-
Crédito capacitaciones	200	-
Impuesto por cobrar	2.842	3.049
Totales	66.748	61.837

(d) Impuestos por pagar

	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	48.553	45.866
Impuesto al Valor Agregado débito fiscal	14.674	5.930
Impuesto único	1.272	3.697
PPM por pagar	10.394	6.751
Totales	74.893	62.244

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

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

	2018		2017	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Resultado antes de Impuestos		249.558		204.914
Tasa de impuesto aplicable	27%	(67.381)	25,50%	(52.253)
Otros incrementos (disminuciones) en cargo por impuestos legales	2,26%	5.633	2,74%	5.609
Gasto por impuesto	24,74%	(61.748)	22,76%	(46.644)

Nota 25 Provisiones.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Corredora presenta las siguientes provisiones:

Al 30 de septiembre de 2018

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	39.892	24.588	-	4.355	68.835
Provisiones constituidas	3.206	12.418	3.596	17.701	36.921
Reverso de provisiones	-	(24.588)	-	(4.355)	(28.943)
Provisiones utilizadas en el año	(39.892)	-	-	-	(39.892)
Totales	3.206	12.418	3.596	17.701	36.921

Al 31 de diciembre de 2017

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	46.429	21.443	-	5.019	73.190
Provisiones constituidas	39.892	24.588	-	4.355	68.835
Reverso de provisiones	-	(21.443)	-	(5.019)	(26.761)
Provisiones utilizadas en el año	(46.429)	-	-	-	(46.429)
Totales	39.892	24.588	-	4.355	68.835

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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:

Al 30 de septiembre de 2018

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	307.929	(70.779)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	237.150
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	29.908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.908
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	174.374	174.374
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	12.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.356
Total	307.929	(70.779)	29.908	-	12.356	-	-	-	-	-	-	-	-	174.374	453.788

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$12.355.283.- ingresos por fondos mutuos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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:

Al 30 de septiembre de 2017.

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	147.976	(46.573)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.403
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	16.270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.270
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286.094	-	286.094
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	15.789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.789
Total	147.976	(46.573)	16.270	-	15.789	-	-	-	-	-	-	-	286.094	-	419.556

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$15.789.859.- ingresos por fondos mutuos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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:

Del 01 de julio Al 30 de septiembre de 2018.

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	172.149	(40.765)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131.384
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	12.053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.053
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56.860	-	56.860
Compraventa de moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	3.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.190
Total	172.149	(40.765)	12.053	-	3.190	-	-	-	-	-	-	-	56.860	-	203.487

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$3.189.410.- ingresos por fondos mutuos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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:

Del 01 de julio Al 30 de septiembre de 2017.

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	29.754	(11.696)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.058
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	7.507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.507
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.999	90.999
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	5.400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.400
Total	29.754	(11.696)	7.507	-	5.400	-	-	-	-	-	-	-	-	90.999	121.964

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$5.400.089.- ingresos por fondos mutuos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 27 Contingencia y compromisos.

(a) Garantía de obligaciones propias:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen garantías que informar.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen garantías que informar.

(c) Legales:

Al 30 de septiembre de 2018, 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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° 330-17-00017451 por un monto de UF 6.000, con la Compañía Mapfre Seguros Generales S.A. La póliza tiene como beneficiario a la Bolsa de Productos de Chile y su vigencia rige entre el 17 de noviembre de 2017 y el 17 de noviembre de 2018.

Adicionalmente la Sociedad ha constituido una póliza de seguro para garantizar el correcto desempeño profesional por UF 2.000 con la Compañía Mapfre Seguros Generales S.A., póliza N°330-14-00008692, a favor de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., y su vigencia rige entre el 17 de noviembre de 2017 hasta el 17 de noviembre de 2018.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación.

(f) Custodia de productos y valores

Al 30 de septiembre de 2018, 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	27.300.483	23	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	27.300.483	23	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	27.300.483	23	-	100%	-	-
Totales	27.300.483	23	-	100%	-	-

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	09-2018 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	24.183.305
Corredores de productos	404.968
Inversionistas institucionales	1.323.804
Partes relacionadas	1.388.406
Totales	27.300.483

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Títulos (TRP)	09-2018
	\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Títulos (TRF)	09-2018
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Al 31 de diciembre 2017, 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				Otros (especificar) %
		N° de clientes	Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	9.132.231	7	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	9.132.231	7	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	9.132.231	7	-	100%	-	-
Totales	9.132.231	-	-	100%	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(f) Custodia de productos y valores, continuación

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	12-2017
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	8.765.187
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	367.044
Partes relacionadas	-
Totales	<u>9.132.231</u>

Títulos (TPR)	12-2017
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	<u>-</u>

Títulos (TRF)	12-2017
	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 Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 28 Patrimonio.

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	09-2018 M\$	12-2017 M\$
Saldo inicial al	701.188	701.188
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	<u>701.188</u>	<u>701.188</u>

Adicionalmente, se deberá informar:

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

(b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2018

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2018	-	-	16.465	16.465
Resultados integrales del ejercicio	-	-	(1)	(1)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.464</u>	<u>16.464</u>

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2017	-	-	17.397	17.397
Resultados integrales del ejercicio	-	-	(932)	(932)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.465</u>	<u>16.465</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros Separados.
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 28 Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

	09-2018	12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de Enero	394.947	236.677
Resultado del ejercicio	187.810	158.270
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Ajuste Impuesto diferido Ley 20.780, circular N°856	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	(158.270)	-
Totales	<u>424.487</u>	<u>394.947</u>

Nota 29 Sanciones.

(a) Servicios de Impuestos Internos

Al 30 de septiembre de 2018

- a) Con fecha 07/03/2018 se cancela multa por rectificación declaración Jurada 1981, por \$21.285.
- b) Con fecha 28/03/2018 se cancela multa por rectificación formulario 29, septiembre 2015, por \$137.478.
- c) Con fecha 28/03/2018 se cancela multa por rectificación formulario 29, septiembre 2017, por \$1.139.705.

Al 31 de diciembre 2017

- a) Formulario 29 folio N° 5988860866 \$116.444.- multa por rectificación de formulario, cancelado el 15/03/2017.

Nota 30 Hechos Relevantes.

En sesión extraordinaria de directorio celebrada con fecha 26 de abril de 2018, los directores de la Sociedad tomaron conocimiento de la renuncia al cargo de Gerente General del señor Carlos Alfonso Castillo Claro, y designaron en su reemplazo al señor Pablo Solar Bergen.

Nota 31 Hechos Posteriores.

A juicio de la Administración no han ocurrido hechos posteriores, entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe, que pudieran afectar significativamente estos estados financieros.