

LARRAIN VIAL S.A.
CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y directores de
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Danissa Castillo G.

Santiago, 26 de febrero de 2020

KPMG SpA



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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los ejercicios terminados en esas fechas.

(Con informe de los auditores independientes)

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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	27
6.	Reajuste y Conversión.	28
7.	Efectivo y efectivo equivalente	29
8.	Instrumentos financieros por categoría	29
9.	Instrumentos financieros a valor razonable del mercado de productos cartera propia	31
10.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos cartera propia	32
11.	Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos operaciones de financiamiento	33
12.	Contratos de derivados del mercado de productos	35
13.	Deudores por intermediación	36
14.	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	38
15.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	39
16.	Inversiones en sociedades	42
17.	Intangibles	44
18.	Propiedades, planta y equipo	44
19.	Pasivo a valor razonable del mercado de productos	46
20.	Obligaciones por financiamiento del mercado de productos	46
21.	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	47
22.	Acreedores por intermediación	47
23.	Otras cuentas por cobrar y por pagar por operaciones de cartera propia	49
24.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	50
25.	Provisiones	51
26.	Resultado por líneas de negocio del mercado de productos	52
27.	Contingencias y Compromisos	54
28.	Patrimonio	60
29.	Sanciones	61
30.	Hechos relevantes	61
31.	Hechos posteriores	62

\$: 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estado de Situación Financiera.

	Activos	Notas	12-2019 M\$	12-2018 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	64.255	351.152
11.02.00	Instrumentos Financieros	9	3.790.422	1.000.000
11.02.10	A Valor razonable – Cartera propia disponible	9	3.790.422	1.000.000
11.02.11	Renta Variable		-	-
11.03.00	Productos	9	295.449	892.530
11.03.13	Facturas	9	295.449	892.530
11.06.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	8.698	15.213
11.07.00	Otras cuentas por cobrar	23	4.114	43.232
11.08.00	Impuestos por cobrar	24	102.961	88.983
11.09.00	Impuestos diferidos	24	184.619	12.363
11.10.00	Inversiones en sociedades	16	154.917	151.099
11.13.00	Otros Activos		-	-
10.00.00	Total Activos		4.605.435	2.554.572
Pasivos y Patrimonio				
	Pasivo			
21.07.00	Otras Cuentas Por pagar	23	3.216.320	1.189.451
21.08.00	Provisiones	25	67.625	56.977
21.09.00	Impuestos por pagar	24	154.744	98.149
21.00.00	Total Pasivo		3.438.689	1.344.577
	Patrimonio			
22.01.00	Capital	28	701.188	701.188
22.02.00	Reservas	28	18.321	18.321
22.03.00	Resultados Acumulados	28	490.486	236.677
22.04.00	Resultado del ejercicio	28	(43.249)	253.809
22.00.00	Total Patrimonio		1.166.746	1.209.995
20.00.00	Total Pasivos y Patrimonio		4.605.435	2.554.572

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Resultados Integrales.
al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estados de Resultados.

		01-01-2019	01-01-2018
	Notas	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Resultado por intermediación			
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles	26	629.189	470.486
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios	26	(119.292)	(110.164)
30.10.00 Total resultado por intermediación		509.897	360.322
Ingresos por servicios			
30.20.03 Ingresos por asesorías	26	206.954	226.119
30.20.00 Total ingresos por servicios		206.954	226.119
Resultado por productos			
30.30.01 A valor razonable	26	52.424	38.542
30.30.00 Total resultado por productos		52.424	38.542
Resultado por instrumentos financieros			
30.40.01 A valor razonable		6.046	13.202
30.40.02 A Valor razonable – instrumentos Derivados		144.083	-
30.40.00 Total resultado por instrumentos financieros	26	150.129	13.202
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.50.03 Otros gastos financieros	26	(2.174)	(4.217)
30.50.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		(2.174)	(4.217)
Gastos de administración y comercialización:			
30.60.01 Remuneraciones y gastos del personal		(343.604)	(262.225)
30.60.02 Gastos de comercialización		(723.781)	(37.632)
30.60.00 Total gastos de administración y comercialización		(1.067.385)	(299.857)
Otros resultados:			
30.70.01 Reajuste y diferencia de cambio	6	44.594	1.022
30.70.02 Resultado de inversiones en sociedades		3.818	-
30.70.03 Otros ingresos/(gastos)		27.992	5.012
30.70.00 Total otros resultados		76.404	6.034
30.80.00 Resultado antes de impuesto a la renta		(73.751)	340.145
30.90.00 Impuesto a la renta	24	30.502	(86.336)
30.00.00 (Pérdida)/utilidad del ejercicio		(43.249)	253.809
Estado de otros resultados integrales			
30.00.00 (Pérdida)/utilidad del ejercicio		(43.249)	253.809
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	1.856
31.00.00 Total ingreso/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio		-	1.856
32.00.00 Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		(43.249)	255.665

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Cambios en el Patrimonio.
al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Estados de Cambio en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019.

	Reservas					Resultados del ejercicio M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	701.188	-	-	18.321	236.677	253.809	-	-	1.209.995
Aumento/(disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	(43.249)	-	-	(43.249)
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(43.249)	-	-	(43.249)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	253.809	(253.809)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019.	701.188	-	-	18.321	490.486	(43.249)	-	-	1.166.746

Al 31 de diciembre de 2018.

	Reservas					Resultados del ejercicio M\$	Resultados del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Resultados acumulados 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	-	-	-	1.856	-	253.809	-	-	255.665
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	1.856	-	-	-	-	1.856
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	253.809	-	-	253.809
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	158.270	(158.270)	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(158.270)	-	-	-	(158.270)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	701.188	-	-	18.321	236.677	253.809	-	-	1.209.995

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estado de Flujos de Efectivo.

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
51.11.00 Comisiones recaudadas por intermediación de productos	661.562	212.437
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-	-
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	(516.415)	(439.660)
51.18.00 Impuestos pagados	(282.128)	(194.018)
51.19.00 Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación	2.634.460	1.177.639
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	2.497.479	756.398
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
52.13.00 (Egreso)/ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.15.00 Reparto de Utilidades	-	(158.270)
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	(158.270)
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
53.11.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	(2.784.376)	(986.798)
53.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de valores	-	256
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(2.784.376)	(986.542)
50.10.00 Flujo neto total del ejercicio	(286.897)	(388.414)
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	(286.897)	(388.414)
50.40.00 Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	351.152	739.566
50.00.00 Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	64.255	351.152

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 CMF 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 26 de febrero de 2020.

El número de empleados al 31 de diciembre de 2019, asciende a 6 personas.

Nuestros Estados Financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores SpA., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°009 de la Comisión para el Mercado de Valores.

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.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 1 Información general, continuación.

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	158	2
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	158	2

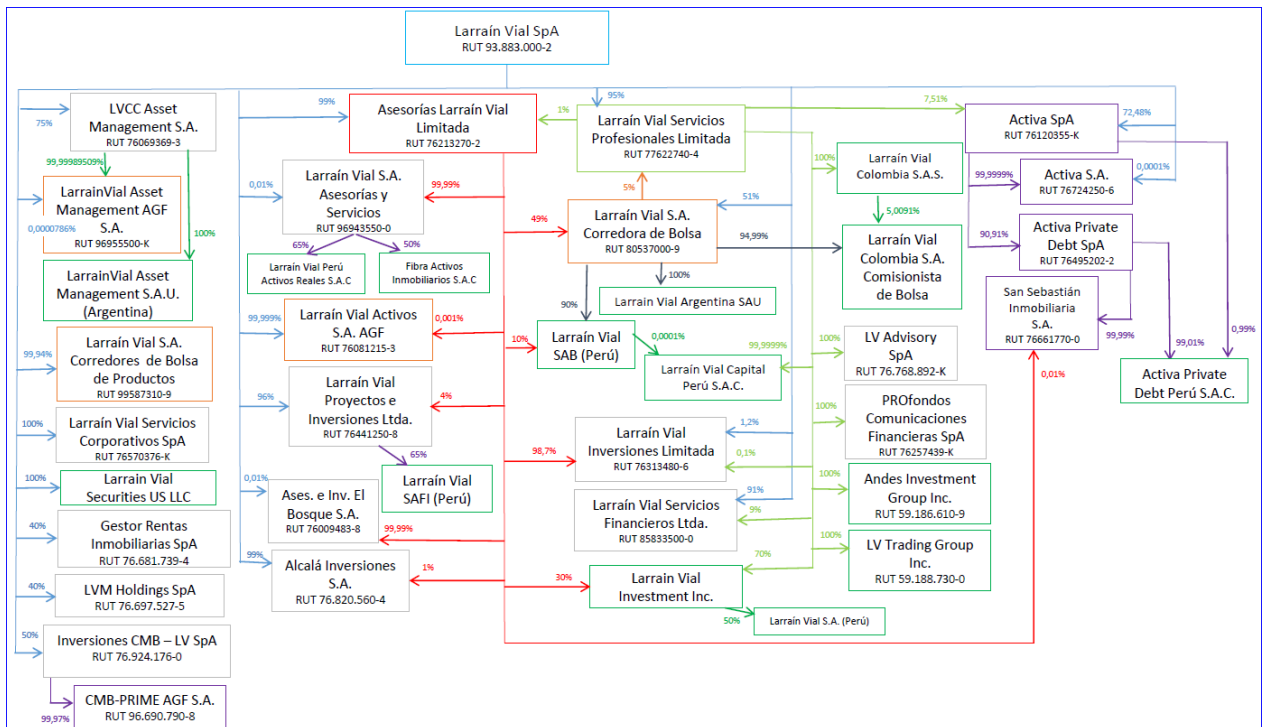
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 1 Información general, continuación.

Malla grupo económico:

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



LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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”) y Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Larraín Vial S.A Corredores de Bolsa de Productos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, y el 01 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2018.

(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 31 de diciembre de 2019 no se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros de la Sociedad.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

Nuevos pronunciamientos contables:

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Administración tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. 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.

Pronunciamientos contables vigentes

Nueva Norma.

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

Pronunciamientos contables vigentes, continuación.

NIIF 16 Arrendamientos, continuación.

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

Nueva Interpretación.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

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

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

Pronunciamientos contables vigentes, continuación.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de las subsidiarias individuales del Grupo. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

Pronunciamientos contables vigentes, continuación.

Impuesto diferido, continuación.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 *Combinaciones de negocios* para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de *material*. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

(b) Efectivo y efectivo equivalente

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

(c) Activos financieros.

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por lo que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(c) Activos financieros, continuación.

(i) Reconocimiento

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos financieros en la fecha de negociación, es decir, es la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

(ii) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados. Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.
- Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en Patrimonio. Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.
- Activos financieros a costo amortizado. Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

(iii) Baja de activos

- La Sociedad da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(c) Activos financieros, continuación.

La Entidad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

(iv) Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados, incorporará todos los factores que considerarían los participantes del mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valorización representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente se revisará la técnica de valorización y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda dejar de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento, (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valorización cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(c) Activos financieros, continuación.

(v) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el Estado de Situación su monto neto, cuando la Sociedad tenga el derecho y/o la obligación exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta.

Los ingresos y gastos son presentados netos solo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares.

(d) 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.

(e) 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.

(f) Deterioro del valor de los activos

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(f) Deterioro del valor de los activos, continuación.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:

- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- cuentas por cobrar comerciales

(g) 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.

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(h) Impuestos a la renta e impuesto diferido, continuación.

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

Año	Parcialmente Integrado
2018	27,0%
2019	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.

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

(i) 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.

(j) Vacaciones del personal

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

(k) Beneficios a corto plazo

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso:

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

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

(m) Reajustes y Conversión.

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables, continuación.

(n) Reajustes y Conversión, continuación.

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

a) Moneda extranjera.

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólar observado	748,74	694,77

b) Conversión.

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

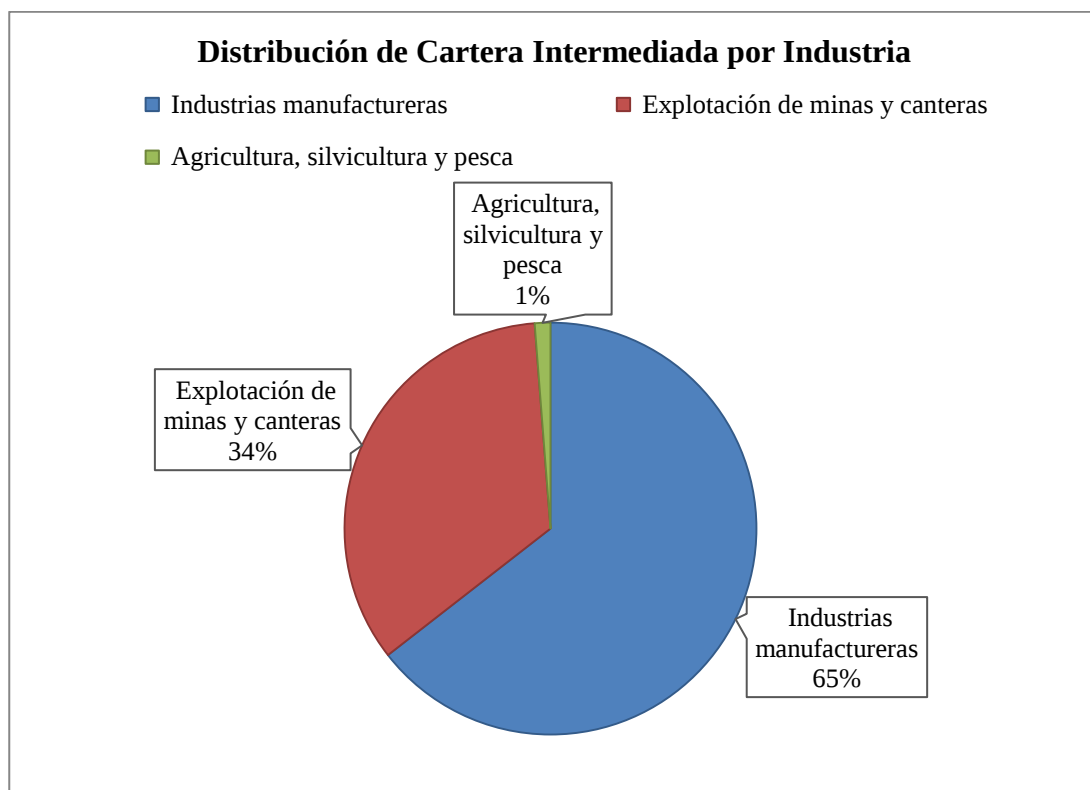
1.1.1. Deudores por venta

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.

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 diciembre del 2019 la cartera en intermediación sumaba M\$ 295.449.- y M\$892.530 al 31 de diciembre de 2018.

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



Además, La Corredora contaba al cierre de diciembre del 2019 contaba con posición en fondos FMXTRCAS-I por M\$ 3.790.422. y FMLVMEMO-I por M\$1.000.000 al 31 de diciembre de 2018.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

1.1.2 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	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
		Monto en M\$	% del Total	Monto en M\$	% del Total
Facturas	1	\$ 295.449	7,23%	\$ 892.530	47,16%
Fondos Mutuos	1	\$ 3.790.422	92,77%	\$ 1.000.000	52,84%
Total		\$ 4.085.871	100,0%	\$ 1.892.530	100,0%

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.

Este riesgo es gestionado de acuerdo a:

1.2.1 Riesgo de Liquidez

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

1.2.1 Riesgo de Liquidez, continuación

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

	31/12/2019	31/12/2018
Liquidez General	M\$	M\$
Act. Disp. y realiz. hasta 7 días	4.154.240	2.286.914
Pasivos exigibles hasta 7 días	3.216.320	1.189.451
	= 1,29 veces	= 1,92 veces
Liquidez Por Intermediación		
Activos Disp. + deudores por interm.	3.854.677	1.351.152
Acreedores por intermediación	-	-
	= N/A	= N/A
Razón de Endeudamiento		
Total pasivos exigibles	3.438.689	1.344.576
Patrimonio Liquido	986.006	1.049.139
	= 3,49 veces	= 1,28 veces

Patrimonio depurado

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

CONCEPTO	MONTO	
	M\$	UF
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	169.860	6.000
EXIGIDO	396.339	14.000
Patrimonio Depurado	1.166.107	41.190,72

1.2.2 Riesgo Tipo de Cambio

La corredora al 31 de diciembre de 2019 no posee activos en monedas distintas al peso chileno.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuación.

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 diciembre de 2019, la Corredora mantiene activos en facturas por un monto de M\$295.449.- y cuotas de fondo FMXTRCAS-I por \$ 3.790.422.-

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

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

Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

(c) Provisión bonos.

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

(d) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

Nota 6 Reajuste y Conversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora presenta los siguientes reajustes y diferencias de cambio.

Cuentas	US\$		Euro		Abono (cargo) a resultados				Total	
					Unidad Fomento		Otros			
	2019 M\$	2018 M\$	2019	2018	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras activos	42.981	-	-	-	-	-	1.613	1.022	44.594	1.022
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	<u>42.981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.613</u>	<u>1.022</u>	<u>44.594</u>	<u>1.022</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 7 Efectivo y equivalente al efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora presenta el siguiente Efectivo y efectivo equivalente:

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Bancos en pesos	64.255	351.152
Totales	64.255	351.152

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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	-	-	64.255	64.255
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	3.790.422	-	-	3.790.422
Renta variable e intermediación financiera				
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	295.449	-	-	295.449
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	8.698	8.698
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.114	4.114
Inversiones en sociedades	-	-	154.278	154.278
Otros Activos	-	-	-	-
Totales	4.085.871	-	231.345	4.317.216

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría, continuación.

(a) Activos financieros, continuación.

Al 31 de diciembre 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	-	-	351.152	351.152
Instrumentos financieros				
Cartera propia disponible	1.000.000	-	-	1.000.000
Renta variable e intermediación financiera				
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Productos				
Cartera propia disponible	892.530	-	-	892.530
Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	15.213	15.213
Otras cuentas por cobrar	-	-	43.232	43.232
Inversiones en sociedades	-	-	151.099	151.099
Otros Activos	-	-	-	-
Totales	1.892.530	-	560.696	2.453.226

(b) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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	-	67.625	67.625
Otras cuentas por pagar	-	3.216.320	3.216.320
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	3.283.945	3.283.945

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 8 Instrumentos financieros por categoría, continuación.

(b) Pasivos financieros, continuación.

Al 31 de diciembre 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	-	56.977	56.977
Otras cuentas por pagar	-	1.189.451	1.189.451
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	1.246.428	1.246.428

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

(a) Renta variable (IRV)

Instrumento	Moneda	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Cuotas de Fondos	Pesos	3.790.422	1.000.000
Total		3.790.422	1.000.000

Al 31 de diciembre de 2019

Fondo	N° de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de Mercado M\$
FMXTRCAS-I	2.664.367,2029	1.422,4766	Pesos	3.790.422	3.790.422
Total				3.790.422	3.790.422

Al 31 de diciembre de 2018

Fondo	N° de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de Mercado M\$
FMLVMEMO-I	626.825,27	1.595,2722	Pesos	1.000.000	1.000.000
Total				1.000.000	1.000.000

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

(b) A valor razonable cartería propia disponible - Facturas

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2019 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Facturas	295.449	-	-	-	295.449
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	295.449	-	-	-	295.449

Al 31 diciembre de 2018

Instrumentos a valor razonable del mercado de producto	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2018 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Facturas	892.530	-	-	-	892.530
Títulos representativos de facturas (TRF)	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	892.530	-	-	-	892.530

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

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos a costo amortizado del mercado de valores	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			2019 M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Sub total M\$	
Pactos	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-
Total instrumento a costo amortizado	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 10 Instrumentos financieros a costo amortizado del mercado de productos – cartera propia, continuación.

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019

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 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	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019

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 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	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 12 Contratos de derivados del mercado de productos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

Al 31 de diciembre de 2019

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		Cantidad		Desde							
		U.M. del		U.M. (*) d		Hasta 7	8 a 360	Mayor a 1	Hasta 7	Desde	Mayor a 1		
		contrato	contrato	contrato	contrato	días	días	año	días	8 a 360 día	año		
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de EE.UU. (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 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		Cantidad		Desde							
		U.M. del		U.M. (*) d		Hasta 7	8 a 360	Mayor a 1	Hasta 7	Desde	Mayor a 1		
		contrato	contrato	contrato	contrato	días	días	año	días	8 a 360 día	año		
		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
a) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dólares de													
EE.UU.													
(compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 13 Deudores por intermediación.

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

Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

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 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 13 Deudores por intermediación, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019

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 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	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la sociedad no registra de provisión por deterioro de valor o incobrables.

Provisión	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Total	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 14 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no registra saldos por cobrar por operaciones de venta de productos y valores de cartera propia del corredor.

Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

Movimiento de la provisión por determinación del valor o incobrable, Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas.

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre TPR	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes mercantil	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	127	232.339	229.732	8.698	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	127	232.339	229.732	8.698	-

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre 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	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías	110	268.040	236.149	15.213	-
Otros (comisiones)	-	-	-	-	-
Totales	110	268.040	236.149	15.213	-

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.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	110	209.561	206.954	8.698	-
Totales	110	209.561	206.954	8.698	-

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

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	96	256.338	226.119	15.213	-
Totales	96	256.338	226.119	15.213	-

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

2.- Parte relacionada: Asesorías Larraín Vial Limitada.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	17	22.778	22.778	-	-
Totales	17	22.778	22.778	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Asesorías	14	11.702	10.030	-	-
Totales	14	11.702	10.030	-	-

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación.

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

Resumen	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	67.229	111.218
Compensaciones (bonos y gratificaciones)	24.331	14.050
Otros (comisiones)	-	-
Totales	91.560	125.268

Nota 16 Inversiones en sociedades.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se compone de 35.000 acciones en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

Al 31 de diciembre de 2019

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	154.917	3.089.020	76.144	31/12/2019
	35.000	5,0151	154.917	3.089.020	76.144	

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	12-2019 M\$
Saldo de inicio al 1 de Enero de 2019	151.099
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad / (Pérdida)	3.818
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	154.917

Al 31 de diciembre de 2018

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información
Bolsa de Productos de Chile	35.000	5,0151	151.099	3.012.876	37.007	31/12/2018
	35.000	5,0151	151.099	3.012.876	37.007	

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 16 Inversiones en sociedades.

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

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Movimientos de la inversión en Bolsa de Productos de Chile	12-2018 M\$
Saldo de inicio al 1 de Enero de 2018	149.243
Adquisiciones	-
Ventas	-
Utilidad / (Pérdida)	1.856
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	<u>151.099</u>

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no posee inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio.

Nombre de la entidad	Nº de acciones M\$	Valor razonable M\$
Entidad N°1	-	-
Entidad N°2	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>
Movimientos Entidad 1	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Saldo al inicio 1 de enero	-	-
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 17 Intangibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no posee intangibles

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2019	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-

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 31 de Diciembre de 2018	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de Diciembre de 2018	-	-	-	-

Nota 18 Propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no presenta propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2019

Equipos	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 18 Propiedades, planta y equipo, continuación.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

Nota 19 Pasivo a valor razonable del mercado de productos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no registra pasivos en el mercado de productos.

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

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 20 Obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no registra obligaciones por financiamiento del mercado de productos.

Resumen	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre productos agropecuarios	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre TPR	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no presenta operaciones de venta con retro-compra de productos agropecuarios.

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2019 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 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	-	-	-	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Corredora no presenta líneas de créditos utilizadas con bancos e instituciones financieras.

Resumen	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	-	-

(a) Línea de crédito utilizada

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Corredora no presenta líneas de créditos con bancos e instituciones financieras.

(b) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, no presenta préstamos con bancos e instituciones financieras.

Nota 22 Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Resumen	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (Repos)	-	-
Totales	-	-

(a) Intermediación operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Corredora no registra acreedores por intermediación.

Contraparte	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 22 Acreedores por intermediación, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora no registra acreedores por intermediación:

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Vencimiento				2019 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 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	-	-	--	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	4.114	43.232
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	4.114	43.232

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

Contraparte	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	3.216.320	1.189.451
Corredores de productos	-	-
Inversionistas institucionales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Totales	3.216.320	1.189.451

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos.

(a) Impuestos diferidos

Detalle	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Provisión vacaciones	4.256	8.514
Provisión bonos	13.011	-
Provisión deudores incobrables	167.466	3.849
Intereses fondos mutuos	(114)	-
Totales	184.619	12.363

(b) Resultado por Impuesto

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Impuesto a la renta	(141.754)	(81.285)
Variación del año por impuesto diferido	172.256	(5.051)
Otros	-	-
Totales	30.502	(86.336)

(c) Impuestos por cobrar

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Pagos Provisionados Mensuales (PPM)	102.961	88.783
IVA crédito Fiscal	-	-
Crédito capacitaciones	-	200
Impuesto por cobrar	-	-
Totales	102.961	88.983

(d) Impuestos por pagar

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	142.937	81.284
Impuesto al Valor Agregado débito fiscal	5.376	8.050
Impuesto único	2.498	1.945
PPM por pagar	3.933	6.870
Totales	154.744	98.149

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

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

	2019		2018	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Resultado antes de Impuestos		(74.390)		340.145
Tasa de impuesto aplicable	27%	20.085	27%	(91.839)
Otros incrementos (disminuciones) en cargo por impuestos legales	(14,00%)	10.417	1,62%	5.503
Gasto por impuesto	41,16%	30.502	25,38%	(86.336)

Nota 25 Provisiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Corredora presenta las siguientes provisiones:

Al 31 de diciembre de 2019

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisiones varias M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	31.535	14.255	-	11.187	-	56.977
Provisiones constituidas	48.189	15.762	-	3.674	-	67.625
Reverso de provisiones	-	(14.255)	-	(11.187)	-	(25.442)
Provisiones utilizadas en el año	(31.535)	-	-	-	-	(31.535)
Totales	48.189	15.762	-	3.674	-	67.625

Al 31 de diciembre de 2018

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión Gratificación M\$	Provisión gastos derechos de Bolsa M\$	Provisiones varias M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	39.892	24.588	-	4.355	-	68.835
Provisiones constituidas	31.535	14.255	-	11.187	-	56.977
Reverso de provisiones	-	(24.588)	-	(4.355)	-	(28.943)
Provisiones utilizadas en el año	(39.892)	-	-	-	-	(39.892)
Totales	31.535	14.255	-	11.187	-	56.977

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 31 de diciembre de 2019

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\$	M\$
Intermediación	629.189	(119.292)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	509.897
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	52.424	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52.424
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206.954	-	206.954
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	150.129	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.955
Total	629.189	(119.292)	52.424	-	150.129	-	-	-	-	-	-	-	206.954	(2.174)	917.230

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$ 6.045.564.- ingresos por fondos mutuos y \$144.082.756.- ingreso por forward.

* En el concepto Otros Perdida se encuentra conformado por: \$ 2.174.834.- gastos bancarios.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 31 de diciembre de 2018.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Ajustes a valor razonable		A valor razonable Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		A costo amortizado				Total
	Utilidad M\$	pérdida M\$	utilidad M\$	pérdida M\$	utilidad M\$	pérdida M\$	utilidad M\$	pérdida M\$	utilidad M\$	pérdida M\$	Reajustes utilidad M\$	pérdida M\$	utilidad M\$	pérdida M\$	
Intermediación	470.486	(110.164)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360.322
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	-	-	38.542	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.542
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.119	-	226.119
Compraventa de moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras*	-	-	-	-	13.202	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.217)	8.985
Total	470.486	(110.164)	38.542	-	13.202	-	-	-	-	-	-	-	226.119	(4.217)	633.968

* En el concepto Otros Utilidad se encuentra conformado por: \$13.202.358.- ingresos por fondos mutuos.

* En el concepto Otros Perdida se encuentra conformado por: \$ 4.217.317.- gastos bancarios.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencia y compromisos.

(a) Garantía de obligaciones propias

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen garantías que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen garantías que informar.

(c) Legales

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 existen los siguientes juicios:

1. “Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos con Pablo Massoud L y Cía. Ltda.”. Autos Rol N° C-4010-2019, seguidos ante el 1° Juzgado de Letras de Melipilla.

Con fecha 30 de septiembre de 2019, Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presentó demanda de liquidación forzosa en contra de Pablo Massoud y Compañía Limitada. Con fecha 10 de octubre de 2019 se realizó audiencia inicial, en la que el demandado se acogió al procedimiento concursal de reorganización contemplado en el capítulo III de la Ley 20.720. El tribunal dio lugar a la solicitud del demandado y tuvo presente que éste se ha acogido al procedimiento de reorganización, fijando un plazo de 20 días para acompañar antecedentes. Con fecha 18 de octubre de 2019, el tribunal suspendió el procedimiento mientras dure la protección financiera concursal, dado que se dictó resolución de reorganización respecto del deudor, en los autos rol C-4062-2019 del mismo tribunal. Con fecha 25 de octubre de 2019 Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de Productos compareció en los señalados autos a verificar el crédito que tiene contra la sociedad Pablo Massoud L. y Cía. Limitada por la cantidad de \$620.246.647 por cartera propia y facturas de gastos operacionales, y \$1.347.289.592 por custodia de terceros, estando aún pendiente el procedimiento.

2. “Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos/ Massoud”. Causa Rol/RIT N° O-10303-2019, RUC 1910050988-4, seguida ante el 4° Juzgado de Garantía de Santiago.

Con fecha 15 de octubre de 2019, Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presentó querella criminal en contra de Pablo Ceferino Massoud Ladrón de Guevara, como autor de hechos que revisten características típicas del delito previsto en el artículo 37 de la Ley N° 19.220, que regula el establecimiento de bolsas de productos agropecuarios, y de estafa, y se dirige además en contra de todas las demás personas que sean responsables como autores, cómplices o encubridores de los hechos en que se funda.

(d) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen garantías que informar.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencia y compromisos, continuación.

(e) Garantías por operaciones

Póliza Integral de Corredores de Bolsa y garantías de correcto desempeño.

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 2019 y el 17 de noviembre de 2020.

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 2019 hasta el 17 de noviembre de 2020.

Compañía aseguradora: CHUBB DE CHILE CÍA DE SEGUROS GENERALES S.A.

Contrato vigente a la fecha de entrega de los Estados Financieros Separados:

Vigencia: Desde el 31 de marzo de 2019 hasta 31 de marzo de 2020.

Monto Asegurado: US\$10.000.000 (diez millones de dólares).

Cubre pérdidas por actos deshonestos o fraudulentos de un empleado solo o en colusión, pérdidas materiales y físicas de instrumentos financieros por robo, asalto, desaparición misteriosa, etc. (Falsificación o Adulteración) de cualquier instrumento financiero. Asegura al Grupo Larraín Vial y filiales, incluyendo Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos.

Compañía aseguradora: CHUBB DE CHILE CÍA DE SEGUROS GENERALES S.A.

Contrato vigente a la fecha de entrega de los Estados Financieros Separados.

Vigencia: Desde el 31 de marzo de 2019 hasta el 31 de marzo de 2020.

Monto Asegurado: US\$2.500.000 (dos millones quinientos mil dólares).

Cubre a las entidades financieras y a sus empleados contra reclamaciones derivadas de la actuación o fallo de servicios profesionales del Grupo Larraín Vial y filiales, incluyendo a Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos.

Compañía aseguradora: CHUBB DE CHILE CÍA DE SEGUROS GENERALES S.A.

Contrato vigente a la fecha de entrega de los Estados Financieros Separados.

Vigencia: Desde el 31 de marzo de 2019 hasta el 31 de marzo de 2020.

Monto Asegurado: US\$7.000.000 (trece millones de dólares).

Cubre a persona natural miembro de junta directiva o alto ejecutivo pasado o actual de la compañía en caso de que sean objeto de una reclamación o investigación derivada del desempeño de sus funciones en la empresa. del Grupo Larraín Vial Chile, incluyendo Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencia y compromisos, continuación.

(f) Garantías por operaciones, Continuación.

Póliza por Incendio y Sismo.

Compañía aseguradora: Compañía de seguros Generales Continental S.A.
Vigencia: Desde el 30 de septiembre de 2019 hasta 30 de septiembre de 2020.
Contratante: Asesorías Larraín Vial Ltda.
Monto Asegurado: UF 289.524 (doscientos ochenta y nueve mil quinientas veinticuatro unidades de fomento).

Póliza Equipos Electrónicos.

Compañía aseguradora: Compañía de seguros Generales Continental S.A.
Vigencia: Desde el 30 de septiembre de 2019 hasta 30 de septiembre de 2020.
Contratante: Asesorías Larraín Vial Ltda.
Monto Asegurado: 28.819 UF (Veintiocho mil ochocientos diecinueve unidades de fomento).

Póliza Responsabilidad Civil.

Compañía aseguradora: Compañía de seguros Generales Continental S.A.
Vigencia: Desde el 30 de septiembre de 2019 hasta 30 de septiembre de 2020.
Contratante: Asesorías Larraín Vial Ltda.
Monto Asegurado: 20.000 UF (treinta y cinco mil veinticinco unidades de fomento).

(g) Custodia de productos y valores

Al 31 de diciembre de 2019, la Corredora tiene registrados, en el registro de tenedores de la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. los títulos que se detallan a continuación:

Custodia	Total ejercicio actual M\$	Entidad en Custodia				
		N° de clientes	Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	4.751.892	5	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.751.892	5	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Totales	4.751.892	5	-	100%	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación.

(g) Custodia de productos y valores, continuación.

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	12-2019
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	1.356.026
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	3.395.866
Partes relacionadas	-
Totales	4.751.892
Títulos (TRP)	12-2019
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-
Títulos (TRF)	12-2019
	M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación.

(g) Custodia de productos y valores, continuación

Al 31 de diciembre 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	32.689.092	33	-	100%	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	32.689.092	33	-	100%	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Totales	32.689.092	33	-	100%	-	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 27 Contingencias y compromisos, continuación

(g) Custodia de productos y valores, continuación

Clasificación tipos de clientes de custodias

Facturas	12-2018 M\$
Personas naturales	746.182
Personas jurídicas	27.473.016
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	2.425.850
Partes relacionadas	2.044.044
Totales	32.689.092

Títulos (TPR)	12-2018 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

Títulos (TRF)	12-2018 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Corredores de productos	-
Inversionistas institucionales	-
Partes relacionadas	-
Totales	-

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 28 Patrimonio.

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Saldo inicial al	701.188	701.188
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	701.188	701.188

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 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de Enero de 2019	-	-	18.321	18.321
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	18.321	18.321

Al 31 de diciembre 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	-	-	1.856	1.856
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	18.321	18.321

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 28 Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

	12-2019 M\$	12-2018 M\$
Saldo inicial al 1 de Enero	490.486	394.947
Resultado del ejercicio	(43.249)	253.809
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-
Ajuste Impuesto diferido Ley 20.780, circular N°856	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(158.270)
Totales	447.237	490.486

Al 31 de diciembre de 2019, no se realizó pagos de dividendos definitivos ni provisorios, al 31 de diciembre de 2018 se pagó un dividendo provisorio por M\$158.270

Nota 29 Sanciones.

(a) Servicios de Impuestos Internos

Al 31 de diciembre de 2019

Durante el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra multas.

Al 31 de diciembre 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.

Nota 30 Hechos Relevantes.

En sesión de directorio de fecha 26 de febrero de 2019, los directores de la Sociedad tomaron conocimiento de la renuncia al cargo de director del señor Francisco Valdivia Bernstein, y designaron en su reemplazo al señor Juan Carlos Undurraga Varela, quien fue ratificado en la Junta Ordinaria de Accionistas.

LARRAIN VIAL S.A. CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS

Notas a los Estados Financieros.
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 31 Hechos Posteriores.

A juicio de la Administración no han ocurrido hechos posteriores, entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe, que pudieran afectar significativamente estos Estados Financieros.