

## **LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Larraín Vial S.p.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Larraín Vial S.p.A. y Filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

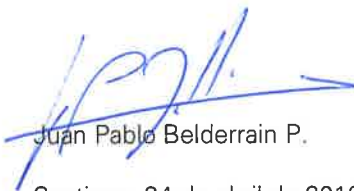
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Larraín Vial S.p.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



Juan Pablo Belderrain P.

Santiago, 24 de abril de 2019

KPMG Ltda.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	40.791.510	103.017.795
Otros activos financieros, corrientes	7	218.440.641	171.867.700
Otros activos no financieros, corrientes	8	5.754.439	5.681.344
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	87.320.786	82.214.521
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11(a)	234	2.481
Activos por impuestos corrientes	10(a)	12.765.722	9.585.184
Total activos corrientes		<u>365.073.332</u>	<u>372.369.025</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	12	32.280.588	14.889.739
Otros activos no financieros, no corrientes	13	313.119	204.788
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	13.710.184	10.090.284
Activos intangibles distintos de plusvalía	16	6.307.998	6.813.542
Propiedades, mobiliarios y equipos	17	10.248.645	10.415.417
Inversión en otras sociedades	15	467.625	642.429
Activos por impuestos diferidos	18(a)	6.507.421	7.789.488
Total activos no corrientes		<u>69.835.580</u>	<u>50.845.687</u>
Total activos		<u>434.908.912</u>	<u>423.214.712</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	128.289.122	107.277.944
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	141.797.662	171.032.856
Otras provisiones a corto plazo	21	10.782.865	9.131.938
Pasivos por impuestos, corrientes	10(b)	7.834.372	6.795.416
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	12.911.513	5.238.742
Total pasivos corrientes		<u>301.615.534</u>	<u>299.476.896</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	6.098.664	6.404.670
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11(b)	4.452.007	6.917.451
Pasivo por impuestos diferidos	18(a)	96.172	570.748
Total pasivos no corrientes		<u>10.646.843</u>	<u>13.892.869</u>
Patrimonio:			
Capital emitido		22.835.075	22.835.075
Otras reservas	23(b)	(1.769.244)	(2.373.366)
Ganancias acumuladas	23(d)	96.379.235	84.305.654
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>117.445.066</u>	<u>104.767.363</u>
Participaciones no controladoras	23(c)	5.201.469	5.077.584
Total patrimonio		<u>122.646.535</u>	<u>109.844.947</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>434.908.912</u>	<u>423.214.712</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados por Función  
por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017

	<b>Notas</b>	<b>01-01-2018 31-12-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 31-12-2017 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	24	117.815.131	111.263.185
Costo de ventas	25	<u>(22.973.689)</u>	<u>(22.555.467)</u>
Ganancia bruta		94.841.442	88.707.718
Gastos de administración	26	<u>(68.376.628)</u>	<u>(63.470.846)</u>
Ganancias de actividades operacionales		<u>26.464.814</u>	<u>25.236.872</u>
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		1.597.027	1.845.469
Costos financieros	27	(2.073.468)	(1.751.067)
Otras ganancias (pérdidas) no operacionales		(165.338)	51.036
Diferencias de cambio		<u>1.548.582</u>	<u>456.342</u>
Ganancia antes de impuestos		27.371.617	25.838.652
Gasto por impuesto a las ganancias	18(b)	<u>(8.005.928)</u>	<u>(5.911.879)</u>
Ganancia		<u>19.365.689</u>	<u>19.926.773</u>
Ganancia atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		17.334.239	18.024.473
Los propietarios no controladora		<u>2.031.450</u>	<u>1.902.300</u>
Ganancia		<u>19.365.689</u>	<u>19.926.773</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>01-01-2018</b> <b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2017</b> <b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Ganancia	19.365.689	19.926.773
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:		
Ganancias por diferencias de cambio en conversión	722.122	(1.113.766)
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(118.000)	1.016.067
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Participación de otros resultados integrales de inversión en sociedades	-	-
Resultado integral total	<u>19.969.811</u>	<u>19.829.074</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	17.938.361	17.876.172
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>2.031.450</u>	<u>1.952.902</u>
Resultado integral total	<u>19.969.811</u>	<u>19.829.074</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>2018</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Total otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Compañía M\$</b>	<b>Participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Patrimonio neto total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	22.835.075	(2.373.366)	(2.373.366)	84.305.654	104.767.363	5.077.584	109.844.947
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial	<u>22.835.075</u>	<u>(2.373.366)</u>	<u>(2.373.366)</u>	<u>84.305.654</u>	<u>104.767.363</u>	<u>5.077.584</u>	<u>109.844.947</u>
Cambios en el patrimonio:							
Ganancia del ejercicio	-	-	-	17.334.239	17.334.239	2.031.450	19.365.689
Otro resultado integral	-	604.122	604.122	-	604.122	-	604.122
Dividendos pagados	-	-	-	(4.968.000)	(4.968.000)	(924.554)	(5.892.554)
Otros aumentos (disminuciones) por otras distribuciones a los propietarios (*)	-	-	-	(292.658)	(292.658)	(983.011)	(1.275.669)
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>604.122</u>	<u>604.122</u>	<u>12.073.581</u>	<u>12.677.703</u>	<u>123.885</u>	<u>12.801.588</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u><u>22.835.075</u></u>	<u><u>(1.769.244)</u></u>	<u><u>(1.769.244)</u></u>	<u><u>96.379.235</u></u>	<u><u>117.445.066</u></u>	<u><u>5.201.469</u></u>	<u><u>122.646.535</u></u>

(\*) El saldo de M\$292.658, se compone de la provisión del dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2018 por M\$5.700.000 menos la reversa de la provisión por M\$5.407.342, correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>2017</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Total otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Compañía M\$</b>	<b>Participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Patrimonio neto total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	22.835.075	(2.225.065)	(2.225.065)	76.693.523	97.303.533	4.436.227	101.739.760
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial	<u>22.835.075</u>	<u>(2.225.065)</u>	<u>(2.225.065)</u>	<u>76.693.523</u>	<u>97.303.533</u>	<u>4.436.227</u>	<u>101.739.760</u>
Cambios en el patrimonio:							
Ganancia del ejercicio	-	-	-	18.024.473	18.024.473	1.902.300	19.926.773
Otro resultado integral	-	(148.301)	(148.301)	-	(148.301)	50.602	(97.699)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(5.005.000)	(5.005.000)	(1.311.545)	(6.316.545)
Otros aumentos (disminuciones) por otras distribuciones a los propietarios (*)	-	-	-	(5.407.342)	(5.407.342)	-	(5.407.342)
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>(148.301)</u>	<u>(148.301)</u>	<u>7.612.131</u>	<u>7.463.830</u>	<u>641.357</u>	<u>8.105.187</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u><u>22.835.075</u></u>	<u><u>(2.373.366)</u></u>	<u><u>(2.373.366)</u></u>	<u><u>84.305.654</u></u>	<u><u>104.767.363</u></u>	<u><u>5.077.584</u></u>	<u><u>109.844.947</u></u>

(\*) El saldo de M\$5.407.342, corresponde provisión del 30% sobre las utilidades del ejercicio 2017.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	55.034.963	65.059.820
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	33.637.520	32.811.785
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	27.790.374
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	1.380.717
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(67.430.824)	(59.354.375)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(30.782.372)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(23.126.118)	(28.108.463)
Otros pagos por actividades de operación	(23.274.974)	(3.235.066)
Dividendos pagados	(117.598)	(261.102)
Intereses pagados	(3.386)	125.866
Intereses recibidos	136.224	28.175
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(6.793.798)	(3.636.189)
Otras entradas (salidas) de efectivo	685.594	2.491.130
	(62.034.769)	35.092.672
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Otros cobros por venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.807.635	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	(6.274.339)
Otros pagos para adquirir para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(2.305.939)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(7.244)	136.251
Compras de propiedades, planta y equipo	(21.565)	(9.241)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	2.994	(493.226)
Dividendos recibidos	1.155.118	397.219
Intereses recibidos	16.628	20.551
Otras entradas/(salidas) de efectivo	-	-
	647.627	(6.222.785)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	7.994.804	-
Préstamos a entidades relacionadas	(1.111.545)	652.354
Dividendos pagados	(7.512.660)	(6.235.604)
Pago de préstamos	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Intereses pagados	(63.645)	(393.886)
Otras entradas/(salidas) de efectivo	(18.661)	-
	(711.707)	(5.977.136)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento neto/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(62.098.849)	22.892.751
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(127.436)	1.657.199
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	103.017.795	78.467.845
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	40.791.510	103.017.795

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

### ÍNDICE

(1)	Información general .....	11
(2)	Base de preparación.....	13
(3)	Políticas contables significativas .....	16
(4)	Cambios contables.....	34
(5)	Gestión de riesgo financiero .....	35
(6)	Efectivo y equivalente al efectivo .....	51
(7)	Otros activos financieros corrientes .....	52
(8)	Otros activos no financieros corrientes .....	56
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	56
(10)	Activos y pasivo por impuestos corrientes .....	57
(11)	Saldos con partes relacionadas.....	57
(12)	Otros activos financieros no corrientes .....	59
(13)	Otros activos no financieros no corrientes .....	60
(14)	Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.....	61
(15)	Inversiones en otras sociedades.....	62
(16)	Activos intangibles distintos de plusvalía.....	63
(17)	Propiedades, mobiliarios y equipos.....	65
(18)	Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	67
(19)	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	68
(20)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	72
(21)	Otras provisiones a corto plazo .....	73
(22)	Otros pasivos no financieros corrientes.....	74
(23)	Patrimonio .....	74
(24)	Ingresos de actividades ordinarias .....	76
(25)	Costo de venta .....	76
(26)	Gasto de administración.....	77
(27)	Costos financieros.....	77
(28)	Contingencias y compromisos .....	77
(29)	Medio ambiente .....	83
(30)	Sanciones.....	83
(31)	Hechos relevantes .....	83
(32)	Hechos posteriores .....	83

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (1) Información general

#### (a) Información de la Sociedad y sus Filiales

Larraín Vial S.p.A. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida como Sociedad Anónima el 3 de noviembre de 1980 quedando inscrita a fojas 18.255, N°9.312, año 1980. Con fecha 11 de noviembre de 2015, se cambió el nombre a Larraín Vial S.p.A.

Larraín Vial S.p.A. tiene su domicilio en Avenida El Bosque Norte N°0177, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago.

El grupo tiene como objetivo legal constituir, adquirir, invertir en y/o administrar, directa o indirectamente, sociedades en Chile o el extranjero cuyos giros estén vinculados a la prestación de servicios bursátiles y de intermediación, la Administración de inversiones de terceros, o las asesorías financieras o económicas en el mercado de capitales, u otros similares. También podrá prestar servicios y asesorías en materias administrativas, contables, económicas, financieras, de marketing, o de cualquier naturaleza; e invertir en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporales, para su uso, goce, administración, explotación y enajenación.

Larraín Vial S.p.A. es la sociedad matriz de las empresas del Grupo, siendo la dueña y/o controladora de las distintas entidades que componen el Grupo Larraín Vial, entre las cuales podemos destacar: Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa y Larraín Vial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., ambas sociedades chilenas y fiscalizadas por la Comisión para el Mercado Financiero; Larraín Vial Sociedad Agente de Bolsa S.A. y Larraín Vial S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, sociedades peruanas, fiscalizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de dicho país; y Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, sociedad colombiana, fiscalizada por la Superintendencia Financiera de dicho país. Asimismo, se destaca a Activa S.A., sociedad anónima perteneciente al Grupo y a través de la cual se desarrolla el negocio de private equity.

Larraín Vial S.p.A. está conformada por los siguientes accionistas:

<b>Accionista</b>	<b>% de participación</b>
Chacabuco S.A.	47,16
Rentas ST Dos Limitada	35,13
Inmobiliaria Fontecilla Limitada	4,57
Sociedad de Inversiones San Roque Limitada	4,57
LV Asociados S.p.A.	8,57

Estos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio en Sesión de Directorio celebrada el 24 de abril del 2019.

## **LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(1) Información general, continuación**

#### **(a) Información de la Sociedad y sus Filiales, continuación**

El Grupo Larraín Vial tiene como principales negocios o servicios lo siguiente:

- Fondos mutuos, Fondos de Inversión.
- Aportes, rescates de fondos mutuos.
- Compra, venta de moneda
- Contratos forwards de compra, venta de monedas, tasas.
- Compra, venta de instrumentos de renta fija.
- Compra, venta de instrumentos de renta variable.
- Pactos de venta con compromiso de retrocompra.
- Compra con compromiso de retroventa.
- Venta con compromiso de retroventa.
- Venta corta.
- Prestación de asesorías.
- Administración de cartera.
- Compra y venta de acciones.
- Comisiones en la compra y venta de valores extranjeros.
- Custodia de valores.
- Intermediación de renta variable y renta fija.
- Operaciones simultaneas por cuenta de clientes.
- Finanzas corporativas.
- Distribución de productos de terceros.

## **LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(2) Base de preparación**

Los presentes estados financieros consolidados de Larraín Vial S.p.A al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados es responsabilidad de Larraín Vial S.p.A.

En la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente.

#### **(a) Consolidación de los estados financieros**

En la preparación de los estados financieros consolidados, Larraín Vial S.p.A. y Filiales considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, mayor al 50% de los derechos societarios. Adicionalmente, se considera aquellas entidades donde la Sociedad posee la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades. Cabe destacar que de acuerdo a NIIF 10, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las Filiales son consolidados línea a línea con los de Larraín Vial S.p.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados. La participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el rubro "participaciones no controladoras" del estado consolidado de situación financiera, dentro del patrimonio total. Adicionalmente, las participaciones de terceros en los resultados del ejercicio se presentan en el rubro "ganancia atribuible a las participaciones no controladoras" del estado consolidado de resultados integral y en el estado de cambios en el patrimonio.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (2) Base de preparación, continuación

#### (a) Consolidación de los estados financieros, continuación

A continuación, se detallan las entidades en las cuales la Sociedad posee participación directa o indirecta y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Nombre de la Sociedad	País de origen	Moneda	Porcentaje de participación 2018		
			Directa %	Indirecta %	Total %
Larraín Vial Servicios Financieros Ltda.	Chile	CLP	90,00	9,97	99,97
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos	Chile	CLP	99,94	-	99,94
Larraín Vial Inversiones Dos Ltda.	Chile	CLP	97,50	-	97,50
Asesorías Larraín Vial y Asociados Ltda.	Chile	CLP	58,13	-	58,13
Larraín Vial Activos AGF S.A.	Chile	CLP	99,99	-	99,99
Larraín Vial Securities US LLC	USA	USD	100,00	-	100,00
Larraín Vial Servicios Corporativos S.p.A.	Chile	CLP	100,00	-	100,00
Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Colombia	COP	-	100,00	100,00
Larraín Vial Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Perú	PEN	-	100,00	100,00
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	51,00	49,00	100,00
Larraín Vial Proyectos e Inversiones Ltda.	Chile	CLP	96,00	4,00	100,00
Larraín Vial S.A. Sociedad Administradora de Fondo de Inversión	Perú	PEN	-	65,00	65,00
San Sebastián Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	-	80,08	80,08
Activa S.A.	Chile	CLP	0,01	79,98	79,99
Activa S.p.A.	Chile	CLP	72,48	7,51	79,99
Activa Private Debt S.p.A.	Chile	CLP	72,48	7,51	79,99
Larraín Vial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,01	74,99	75,00
LVCC Asset Management S.A.	Chile	CLP	75,00	-	75,00
Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CLP	89,00	11,00	100,00
LV Colombia SAS	Colombia	COP	-	100,00	100,00
ProFondos Comunicaciones financieras S.p.A.	Chile	CLP	-	100,00	100,00
Andes Investment Group Inc.	Chile	CLP	-	100,00	100,00
LV Trading Group Inc.	Chile	CLP	-	100,00	100,00
Larraín Vial Capital Perú SAC	Perú	PEN	-	99,99	99,99
Larraín Vial Investment INC	BVI	USD	-	100,00	100,00
Larraín Vial Perú S.A.	Perú	PEN	-	50,00	50,00
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	CLP	99,00	1,00	100,00
Larraín Vial S.A Asesorías y Servicios.	Chile	CLP	0,10	97,81	97,91
Larraín Vial Asesorías y Servicios Ltda.	Chile	CLP	0,01	99,99	100,00
Asesorías e Inversiones el Bosque S.A.	Chile	CLP	0,01	99,99	100,00
Larraín Vial Perú Activos Reales	Perú	PEN	-	65,00	65,00
Larraín Vial Advisory S.p.A.	Chile	CLP	-	100,00	100,00
Larraín Vial Argentina SAU	Argentina	ARG	-	100,00	100,00
Activa Private Debt Perú	Perú	PEN	-	79,99	79,99



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (2) Base de preparación, continuación

#### (b) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados están compuestos por:

- Estados de situación financiera consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de resultados por función e integrales consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de flujos de efectivo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

#### (d) Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por las Administraciones de las Sociedades a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por las Administraciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, se describen en:

##### (i) Impuestos diferidos

Larraín Vial S.p.A. y Filiales 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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (2) Base de preparación, continuación

#### (d) Juicios y estimaciones, continuación

##### (ii) Provisiones de vacaciones

Larraín Vial S.p.A. y Filiales reconoce provisión de vacaciones considerando su base devengada, que será evaluada anualmente por la Administración.

##### (iii) Provisión bonos

Larraín Vial S.p.A. y Filiales 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 consolidados de la Sociedad.

#### (e) Reclasificaciones significativas

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, con el objeto de mantener una adecuada comparabilidad de dicho estado respecto del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017.

### (3) Políticas contables significativas

El Grupo seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para las transacciones y otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una norma o interpretación exija o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas. Si una norma o interpretación exige o permite establecer las categorías mencionadas anteriormente, se seleccionará una política contable adecuada, y se aplicará de manera uniforme a cada categoría.

#### (a) Base de conversión

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 consolidado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidos a pesos chilenos 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 resultado del período en el rubro diferencias de cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en el rubro resultado por unidades de reajuste.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (a) Base de conversión, continuación

Para efectos de consolidación, los activos y pasivos de las Filiales cuya moneda funcional es distinta del peso chileno, son traducidos a pesos chilenos usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados mientras las diferencias de cambio originadas por la conversión de los activos y pasivos son registradas en la cuenta reservas de conversión dentro de otras reservas de patrimonio. Los ingresos, costos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos períodos.

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

<b>Pesos chilenos por unidad de moneda extranjera o unidad de reajuste</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense	694,7700	614,7500
Peso colombiano	3.239,4500	2.984,7700
Nuevo Sol peruano	3,3670	3,2410
Unidad de fomento	27.565,7900	26.798,1400
Peso Argentino	37,7413	18,5695

#### (b) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna sección de la norma y esta presentación sea el reflejo del Fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

##### (i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas que califiquen como coberturas de flujos de efectivo.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (b) Compensación de saldos y transacciones, continuación

##### (ii) Operaciones en moneda extranjera

Las diferencias de conversión sobre partidas tanto monetarias como no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio y de deuda mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas financieras contabilizadas al costo amortizado se incluyen en el ítem diferencias de cambio en el estado de resultados por función consolidados.

#### (c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de bajo riesgo, de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera consolidados, los sobregiros, en caso de que existan, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

#### (d) Activos y pasivos 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:

- Reconocimiento

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

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

- 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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Activos y pasivos financieros, continuación

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros.
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

##### (i) 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.

##### (ii) 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.

##### (iii) 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.

- Baja de activos y pasivos

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.

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.

- 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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Activos financieros a costo amortizado, continuación

- Medición de valor razonable, continuación

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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Activos financieros a costo amortizado, continuación

- 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.

#### (e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que, en caso de ser aplicable, incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del interés efectivo, menos la provisión por pérdidas crediticia esperada según NIIF 9. Se establece una provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el grupo no será capaz de cobrar todos los valores que le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

El valor de la provisión es la diferencia entre el valor nominal y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

No obstante, lo anterior, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

#### (f) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los cuales Larraín Vial S.p.A. y sus Filiales, esperan obtener beneficios económicos futuros, según NIC 38.

Para el tratamiento de los activos intangibles con vida útil definida, la Sociedad considera amortizables anualmente y sometidos a evaluación de deterioro.

La amortización ha sido definida para los activos intangibles de la Sociedad en 10 años y se reconoce en resultados. Para los intangibles determinados de las adquisiciones de Gestor Rentas Inmobiliarias y DD3 Capital Partners, se amortizarán en un plazo de 5 a 11 años.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (g) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición de una combinación de negocios sobre la participación de la Sociedad en el valor justo de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la subsidiaria a la fecha de adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con adquisiciones de negocios conjuntos se incluye en el valor contable de la inversión.

La plusvalía generada en adquisiciones de negocios conjuntos es evaluada por deterioro como parte de la inversión siempre que haya indicios que la inversión pueda estar deteriorada. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor justo de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero a la plusvalía para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una vez reconocidas las pérdidas por deterioro no son reversadas en los ejercicios siguientes.

#### (h) Propiedades, mobiliarios y equipos

##### (i) Reconocimiento y valorización

Los equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Las propiedades son reconocidas inicialmente al costo de adquisición. Con posterioridad a la valorización inicial, la Sociedad ha optado por valorizar sus propiedades al valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, mobiliarios y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

##### (ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliarios y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (h) Propiedades, mobiliarios y equipos, continuación

##### (iii) Depreciación

Las propiedades, mobiliarios y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos.

La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

	<b>Vida útil Años</b>
Edificios, oficinas (Leaseback)	50
Construcciones y obras de infraestructura	10
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5

#### (i) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

##### (i) Chile

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa de impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible aplicable para el año comercial 2017 alcanza un 25,5% y a partir del año comercial 2018, es de un 27%.

##### (i.1) Impuesto diferido

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto aplican a la fecha de balance. Para efecto de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y a partir de año comercial 2018 es de un 27%.

##### (ii) Perú

Mediante Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, se modificó a 29,5% la tasa aplicable a las rentas corporativas.

El referido Decreto estableció además la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (i) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

##### (iii) Colombia

En Colombia las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios para los años 2016 y 2015 según la Ley N°1.607 de 2012. Para el año 2017 según la Ley N°1.819 de 2016 la tarifa será del 34% y del 33% para los siguientes.

Con la Ley N°1.607 de diciembre de 2012 se creó el Impuesto sobre la renta para la equidad CREE a una tarifa del 9% como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. Con la entrada en vigencia de la Ley N°1.819 de 2016, este impuesto es derogado por los períodos siguientes.

La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, cabe mencionar que a partir del año 2017 de acuerdo con la Ley N°1.819 de 2016 la tarifa aumenta al 3,5%.

##### (iii.1) Impuesto diferido

Con la Ley N°1.819 del 29 de diciembre de 2016 se crea una Sobretasa a la Renta, que tendrá vigencia 2 años, comprendidos entre el 2018 y 2017; se calcula sobre la misma base gravable determinada por el CREE siempre y cuando esta sea superior a \$800 millones de pesos colombianos. La tarifa por sobre tasa aplicable son 6% para el 2017 y 4% para el 2018.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la liquidación del impuesto sobre la renta y complementarios se realiza sobre la base de renta presuntiva, dado que la comisionista ha presentado pérdidas fiscales.

Las diferencias deducibles son superiores a las diferencias imponibles en razón a que para el período 2016 los créditos fiscales formaron parte de la base de impuesto diferido soportado esencialmente por la proyección financiera y las posibilidades de revertirse o recuperar su efecto.

##### (iii.2) Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

Con la entrada en vigencia de la Ley N°1.819 de diciembre de 2016, se implementó una limitación a las pérdidas consolidadas hasta el período gravable 2016. Dicha limitación provoca una disminución de los créditos fiscales los cuales deberán ser compensados en los períodos siguientes sin límite máximo de plazo, pero sin reajuste fiscal.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (j) Inversiones valorizadas utilizando el método de la participación

Asociadas son todas las entidades sobre las que se ejerce influencia significativa, pero no se tiene control, lo cual viene acompañado, en general, por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

Bajo el método de la participación, la inversión en las asociadas es registrada en el estado de situación financiera consolidado a su costo más la participación de la Sociedad en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la relacionada. El estado de resultados refleja la participación de la Sociedad en los resultados de la relacionada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la relacionada, las Compañías reconocen su participación en dicho cambio en su patrimonio y lo revelan en el estado de cambios en el patrimonio. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre las Compañías y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada.

#### (k) Deterioro de 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.
- 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.

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

- Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Cuentas por cobrar comerciales.

Activos financieros Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (k) Deterioro de activos, continuación

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Activos no financieros En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

#### (l) Acreedores comerciales

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al igual que en el caso de los deudores por venta, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión, incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña. Las provisiones se valorizan al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado acerca del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

#### (n) Beneficios a los empleados

##### (i) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, que se registra a su valor nominal. El concepto referido a beneficios por vacaciones no representa un monto significativo en el estado de resultados integrales.

##### (ii) Beneficios a corto plazo

El Grupo contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos 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.

#### (o) 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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (o) Reconocimiento de ingresos, continuación

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.
- (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

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

#### **Ingresos por venta**

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

#### **Ingresos por prestación de servicios**

- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente.
- Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.
- Los ingresos se reconocen en resultado, cuando se devengan, que corresponde a la fecha de la operación.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(o) Reconocimiento de ingresos, continuación**

##### **Reconocimiento de ingresos por comisiones**

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos en el momento que ocurren.

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

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

#### **(p) Información a revelar sobre partes relacionadas**

La información a revelar sobre partes relacionadas más relevantes es detallada en nota 11, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre transacciones y los saldos correspondientes, todo para la adecuada comprensión de los efectos potenciales de la indicada relación que tiene en los estados financieros consolidados.

#### **(q) Costos por financiamiento**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los Fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (r) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018

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

La Administración del Grupo ha evaluado la aplicación de estas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros consolidados.



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (r) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

##### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo. La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La aplicación de los nuevos requerimientos de NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros consolidados.

##### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido re-expresada en los presentes estados financieros. La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 15 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (r) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de la Sociedad estima que, salvo la adopción de la NIIF 16, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (r) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

##### **NIIF 16 “Arrendamientos”**

La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$8.783.386.-. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas normas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial. La Sociedad, para efectos de la aplicación inicial de la norma, tomaron la opción de reconocer el efecto acumulado en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019), no re expresando la información comparativa, registrando contablemente un activo por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamientos.

##### **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.
- (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.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (r) Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, 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, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

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

### (4) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros consolidados terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3 q) Aplicación de nuevas normas emitidas vigente y no vigentes, que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros Consolidados. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros Consolidados.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero

#### (5.1) Administración de riesgo

LarrainVial, en línea con sus objetivos estratégicos de orientación al cliente y refuerzo de la función de control, ha establecido un marco de Buen Gobierno. Este modelo institucional se basa en cuatro pilares, que permiten a LarrainVial adecuar su actividad a los estándares internacionales de buenas prácticas del sector y la consecución de dichos objetivos estratégicos con un alto grado de seguridad. Los cuatro pilares en los que se basa el marco de Buen Gobierno son: Gobierno Corporativo, Modelo de Protección y Servicio al Cliente, Gestión de Riesgos y Ambiente de Control.

La calidad en la gestión del riesgo constituye para el grupo LarrainVial uno de sus sellos de identidad y, por tanto, un eje prioritario de actuación. Gracias a ella, se detectan oportunamente los riesgos que pueden afectar a la Compañía para generar estrategias que se anticipen a ellos y los conviertan en oportunidades de rentabilidad, generando así valor para los clientes.

Siguiendo esa línea, LarrainVial durante los últimos años se ha enfocado en conseguir un mayor control en el desarrollo de sus negocios, lo que ha permitido obtener una visión más detallada de los riesgos a los que se enfrenta en su gestión diaria y, en consecuencia, establecer o mejorar los controles necesarios para mitigar su impacto.

Entre ellas destacan:

- La revisión de los procesos de negocio, riesgos y controles de las Mesas de Dinero, las filiales de Perú y Colombia, y las unidades de Custodia y Tesorería.
- La mejora del área de Cumplimiento y de la Gerencia de Contraloría, incrementando en ambas su dotación de personal y medios materiales.
- El diagnóstico detallado del modelo operativo y de control de las unidades de Tesorería y Custodia, identificando potenciales oportunidades de mejora.

LarrainVial opera por medio de un modelo centralizado de Servicios Corporativos, que permite alcanzar tanto una elevada eficiencia en sus operaciones como un alto nivel de calidad de servicio.

Las políticas de riesgos están orientadas a mantener un perfil de riesgo mitigado y predecible para el conjunto de sus actividades, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos del grupo. Dicho modelo se rige por los siguientes principios:

- Independencia de la función de riesgos respecto al negocio, estableciendo funciones separadas entre las áreas de negocio, responsables de administrar los riesgos a los que se enfrentan, y las áreas de riesgos, encargadas de velar por que los riesgos relevantes de todas las actividades y negocios del grupo se encuentren identificados, medidos, gestionados y controlados.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

- Establecimiento de políticas y procedimientos, creando así una cultura de riesgos y constituyendo el marco normativo básico a través del cual se regulan las actividades y procesos de riesgos.
- Establecimiento de la aversión o tolerancia al riesgo, que tiene por objeto de limitar los niveles y tipologías de riesgo que el grupo está dispuesto a asumir en el desarrollo de su actividad.
- Participación activa del Directorio en la toma de decisiones.

A continuación, se incluye información sobre la estructura de Gobierno de LarrainVial.

#### (5.1.1) Estructura de Gobierno

LarrainVial y sus empresas relacionadas, mantienen una estructura de gobernabilidad que incluye la participación activa de toda la organización, estableciendo los siguientes roles y responsabilidades de los diferentes actores de la estructura organizacional:

- **El Directorio**

Es el responsable del correcto funcionamiento de la empresa y de las políticas de riesgos, dentro de responsabilidades se encuentra el promover el cumplimiento de la legislación y normativas, aprobar las Políticas Corporativas del Grupo, conocer y comprender los riesgos inherentes a los negocios y actividades que desarrolla el Grupo, difundir la cultura de gestión de riesgos mediante la aprobación de una metodología para dicha gestión y controles internos.

- **Comité de Directores**

Es el encargado de promover y facilitar el mejor gobierno corporativo de la empresa y asistir al directorio en la consecución de sus responsabilidades en materia de revisión y evaluación de lo siguiente:

- Estados financieros
- Sistema de control interno y cumplimiento
- Contraloría
- Servicio de auditoría externa

Este comité es la última instancia de gobierno previa al Directorio, a la cual debe reportar cada uno de los diferentes entes de control integrados en las empresas de la compañía. Es por ello que sus decisiones, en cualquier de las materias de su competencia, una vez comunicadas al Directorio, y refrendadas por éste, son vinculantes para todos los órganos de gobierno y empleados de las diferentes empresas que componen el grupo LarrainVial.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

##### (5.1.1) Estructura de Gobierno, continuación

- **Comité de Riesgos**

Establece los procedimientos y mecanismos para la gestión y administración de riesgos y provee a la alta administración de la empresa recomendaciones de cambios sobre políticas, procedimientos e indicadores analizados. Adicionalmente establece mecanismos que permiten prever y mitigar los riesgos de cumplimiento de las operaciones.

Este comité es asesor del Directorio para facilitar la toma de decisiones. Por este motivo se presentan informes de manera periódica sobre la gestión de riesgos que le permitan a este hacer un adecuado control a la gestión de riesgos y monitorear la exposición de la Sociedad.

- **Gerencia de Riesgos**

LarrainVial tiene una Gerencia de Riesgo Corporativo que vela por la implementación del Sistema de Gestión de los Riesgos y Controles internos en la organización, que permite identificar, medir y controlar los riesgos, verificando que los procesos de negocio se administren en forma adecuada y acorde a las mejores prácticas, considerando para ello sus riesgos e implicancias regulatorias.

- **Unidades de Negocios**

Son responsables de la gestión de los riesgos en los respectivos ámbitos de trabajo. Deben identificar constantemente los riesgos que surgen, tanto por circunstancias internas como externas. Es su deber ejecutar y dar cumplimiento a las políticas aprobadas.

- **Contraloría**

La Gerencia de Contraloría cumple la función de auditoría interna y es la responsable de la revisión independiente de los procesos, evaluando la implementación de las políticas, el desarrollo de los procedimientos y la efectividad de los controles realizados.

A continuación, se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

##### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno

LarrainVial ha desarrollado una Política Corporativa de la Gestión de Riesgos que marca la línea de actuación en materia de riesgos, definiendo los fundamentos y directrices generales para la Administración de los riesgos a los que se enfrenta el grupo. Esta política permite una gestión de riesgos consistente y sistemática, alineada con los objetivos de la Compañía. La Política Corporativa es propuesta por el Comité de Riesgos y revisada y aprobada por el Directorio al menos una vez al año. Establece los fundamentos generales de la estructura, gestión y monitoreo de los distintos tipos de riesgos a los que se ven expuestos los negocios y las empresas del Grupo.

Dentro del marco de la gestión de riesgo LarrainVial adoptó el modelo de Las Tres Líneas de Defensa para el cumplimiento normativo y de políticas internas, el cual permite generar los controles y filtros al momento de contacto con el cliente y de forma corporativa.

Las tres líneas de defensa son:

- Primera Línea: Los responsables de líneas y dueños de procesos, compuestas por Áreas Comerciales, Mesas y Operaciones.
- Segunda Línea: Riesgo Corporativo, Fiscalía.
- Tercera Línea: Área independiente de verificación y aseguramiento, Auditoría Interna.

Esta metodología en conjunto a una capacitación continua de los distintos estamentos, permite abordar de forma holística los riesgos en la compañía.

A continuación, se detallan los factores de riesgo mercado y riesgo operacional.

- Gestión de Riesgo Financiero

El Riesgo Financiero se relacionan a las pérdidas patrimoniales que pueden producirse por exposiciones a riesgo crédito, riesgo liquidez o riesgo mercado.

#### (a) Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito, la probabilidad de que un cliente o contraparte no de cumplimiento al pago de sus obligaciones o compromisos en la fecha y monto estipulados, debido a un deterioro en su capacidad de pago o no intención de pago, haciendo que la otra parte del contrato incurra en una pérdida al no cumplir con las obligaciones financieras contraídas. Las fuentes de riesgo crédito son riesgo emisor y de contrapartes, las cuales se presentan a continuación.



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

##### (a) Riesgo de Crédito, continuación

- **Riesgo Emisor:** Posibilidad que el emisor de deuda ya sea renta fija o intermediación financiera, no de cumplimiento a su obligación en tiempo y forma establecida. A causa de este riesgo, el Comité de Riesgo Crédito fija los límites específicos para las carteras de deuda, que, a su vez, esta encomienda a Riesgo Crédito el control de estos límites.

De forma diaria se realiza la revisión de los límites acordados informando la cartera a los responsables, quienes deben regularizar los excesos según el procedimiento establecido. El Comité de Riesgo Crédito es informado de manera periódica del estado de la cartera y cuando se requiera, determina medidas de regularización para casos particulares.

- **Riesgo de Contrapartes:** Posibilidad que una contraparte no cumpla con su parte del acuerdo, ya sea durante su vigencia o al momento de liquidación. La principal fuente de riesgo crédito son las operaciones forward, para las cuales existen políticas para su operación con líneas, límites y controles, asignándole a cada cliente un monto máximo para operar. La exposición diaria de los clientes es responsabilidad del Área de Riesgo Crédito.

A continuación, se presenta resumen de exposición de riesgo crédito de sus clientes.

##### i. Deudores por intermediación de valores

LarrainVial posee una política de cobranza, conforme a lo siguiente:

- Los ejecutivos comerciales poseen un amplio conocimiento del cliente y mantienen un control diario de valores adeudados y de garantías.
- Controles diarios de cobranza distribuidos a Supervisores, Gerentes, Directores y Áreas de Control, los cuales informan respecto de los clientes que se encuentran impagos.

En el caso de contrapartes institucionales nacionales e internacionales que custodian sus instrumentos con terceros estos operan bajo la modalidad de entrega contra pago, por lo que existe solo un riesgo marginal de crédito acotado a la variación del precio de reposición del instrumento durante el período de cobranza de la operación.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (a) Riesgo de Crédito, continuación

#### ii. Distribución de la Cartera Consolidada

La cartera de Larraín Vial, según la naturaleza de sus inversiones se distribuye al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo a la nota 7.

#### iii. Derivados y líneas operativas

LarrainVial opera bajo la modalidad de operaciones calzadas, no tomando posiciones relevantes en derivados.

Las operaciones de simultáneas y venta corta en acciones, requieren de líneas aprobadas para cada cliente, las que son otorgadas y controladas por el comité de crédito. Este tipo de operaciones se enmarcan dentro de las normas del manual de operación de la Bolsa de Comercio y de la Bolsa Electrónica y se realiza seguimiento permanente de las posiciones y estado de garantías.

#### • Simultáneas

Las líneas operativas otorgadas poseen una vigencia de un año, renovables y alcanzan los MM\$144.375. Estas líneas operan de acuerdo a las normativas vigentes de las Bolsas y cubiertas con garantías de acuerdo a los reglamentos vigentes.

Las operaciones vigentes de simultáneas por clasificación de sus acciones, al 31 de diciembre del 2018, se distribuyen de acuerdo al siguiente cuadro:

Año	Mes	Monto en M\$	Porcentaje %
2019	Enero	18.137.442	79
	Febrero	458.422	2
	Marzo	2.977.510	13
	Abril	910.943	4
	Junio	381.299	2
	Total	22.865.616	

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (a) Riesgo de Crédito, continuación

#### iii. Derivados y líneas operativas, continuación

- **Venta corta**

Referente a Venta Corta al 31 de diciembre de 2018, se considera sólo a aquellas líneas que contiene operaciones vigentes.

Las líneas operativas otorgadas poseen una vigencia de un año, renovables y alcanzan los MM\$73.830. Estas líneas operan de acuerdo a las normativas vigentes de las Bolsas y cubiertas con garantías de acuerdo a los reglamentos vigentes.

Las operaciones vigentes de Venta Corta por clasificación de sus acciones, al 31 de diciembre del 2018, se distribuyen de acuerdo al siguiente cuadro.

<b>Año</b>	<b>Mes</b>	<b>Monto en M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
2019	Enero	8.842.611	22,33
	Febrero	1.111.635	2,81
	Marzo	7.801.388	19,71
	Abril	8.018.103	20,25
	Mayo	2.044.295	5,16
	Agosto	11.774.379	29,74
	Total	39.592.411	

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (a) Riesgo de Crédito, continuación

#### iii. Derivados y líneas operativas, continuación

##### • Forward

LarrainVial, al 31 de diciembre de 2018, posee una exposición VaR en forward, de acuerdo a la tabla siguiente:

Control de Riesgo	Unidades	Límite	Exposición	% Uso
Valor en Riesgo (Var)	USD	(100)	8,20	8,20

A continuación, se encuentra detalle de las líneas de forward autorizadas, las cuales poseen una vigencia de un año con posibilidad de renovación y se miden por medio del cálculo del VaR al 95%.

Número de líneas autorizadas	Totales de líneas autorizadas MM\$
274	102.047

Resumen de operaciones Forward vigentes al 31 de diciembre de 2018, con clientes relacionados y contrapartes no bancarias.

Número de líneas utilizadas	Línea crédito utilizada MM\$	Pos. largas: Montos MM\$	Pos. cortas: Montos MM\$	Pos. calzadas: Montos MM\$
122	51.081	1.978	28.230	5

#### iv. Otros activos financieros

La cartera de inversiones de LarrainVial al 31 de diciembre de 2018 está constituida por instrumentos de renta fija, depósitos a plazo y por una posición acotada de renta variable, los cuales están expuestos a riesgo de crédito.

El nivel de riesgo permitido para la cartera de dichos instrumentos es determinado por el Comité de Riesgo Crédito. El control de exposición de la cartera de renta fija local es realizado de forma diaria por el área de Riesgo Crédito y comprende límites por clasificación de riesgo, familia de instrumento y emisor. El estado de estos límites se ha informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, basado en políticas y lineamientos de inversión definidas.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (a) Riesgo de Crédito, continuación

#### iv. Otros activos financieros, continuación

El cuadro siguiente refleja el porcentaje de cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo, así como el sector al que corresponde la cartera de renta fija local consolidada.

	N1 %	AAA %	AA %	AA- %	A+ %	A %	A- %	BBB+ %	BBB %	BBB- %
Bancario	16,14	16,70	2,78	0,00	0,29	0,00	0,00	0,17	3,72	0,62
Banco Central	0,00	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empresas	6,85	1,18	4,24	10,88	1,32	0,52	2,58	1,25	7,61	7,72
Gobierno	0,00	8,92	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total general	22,99	28,16	7,05	10,88	1,61	0,52	2,58	1,42	11,33	8,34

	BB %	BB- %	B+ %	C %	Total general %
Bancario	0,00	0,00	0,00	0,00	40,42
Banco Central	0,00	0,00	0,00	0,00	1,36
Empresas	4,47	0,62	0,01	0,02	49,27
Gobierno	0,00	0,00	0,00	0,00	8,95
Total general	4,47	0,62	0,01	0,02	100,00

El siguiente cuadro refleja el vencimiento de la cartera de renta fija local por período.

Período	% vencimiento
2019	26,0
2020	8,0
2021	14,4
2022	12,5
2023 o más	39,1

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (a) Riesgo de Crédito, continuación

#### iv. Otros activos financieros, continuación

Respecto a la cartera de renta fija internacional, el cuadro siguiente refleja el porcentaje de cartera en posición larga, de acuerdo a la clasificación de riesgo internacional, así como al sector al que pertenece.

	<b>A+</b> %	<b>BBB+</b> %	<b>BBB</b> %	<b>BBB-</b> %	<b>BB+</b> %	<b>BB</b> %	<b>BB-</b> %	<b>B+</b> %
Empresa	1,00	2,40	12,53	21,94	0,58	6,37	5,84	2,66
Financiero	0,00	5,09	15,80	3,82	0,81	8,45	0,44	1,28
<b>Total general</b>	<b>1,00</b>	<b>7,49</b>	<b>28,33</b>	<b>25,76</b>	<b>1,39</b>	<b>14,82</b>	<b>6,28</b>	<b>3,94</b>

	<b>B</b> %	<b>Total general</b> %
Empresa	10,00	63,32
Financiero	0,99	36,68
<b>Total general</b>	<b>10,99</b>	<b>100,00</b>

El siguiente cuadro refleja el vencimiento de la cartera de renta fija internacional por período.

<b>Período</b>	<b>% vencimiento</b>
2019	0,8%
2020	15,2%
2021	1,6%
2022	17,6%
2023 o más	64,7%

Esta se concentra según país de emisión de acuerdo al cuadro a continuación.

<b>País emisor</b>	<b>Total general</b> %
Chile	30,00
Perú	31,70
Colombia	13,30
Otros	25,00

## **LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### **(5) Gestión de riesgo financiero, continuación**

#### **(5.1) Administración de riesgo, continuación**

##### **(5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación**

###### **(b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de Fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. Donde, 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 política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo, por lo que sólo requiere financiamiento de corto plazo. LarrainVial, evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo, la cartera y las fuentes de financiamiento de forma permanente.

Dentro de sus políticas de liquidez LarrainVial contempla el cumplimiento normativo de los mercados en los que opera y contempla como sus principales de fuentes de financiamiento la operación con pactos, líneas bancarias y capital propio.

Para el financiamiento por medio de pacto de retro compra, LarrainVial mantiene una cartera de instrumentos de deuda en Chile diversificada y con alta liquidez, donde el 94,88% de la cartera presenta una clasificación de riesgo local grado de inversión, es decir, BBB- o superior.

Por último la razón de liquidez de la compañía es de 1,2 veces, presentando la capacidad de cumplir con sus pasivos circulantes.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

##### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación

###### (c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado que impactan en las actividades de negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros. Las principales fuentes de riesgo mercado son:

- **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de tasa de interés para las actividades de negociación se reduce esencialmente al potencial impacto negativo de variaciones de tasas en la valorización de instrumentos financieros.
- **Riesgo de precios:** Pérdida de variación adversas de los precios de los instrumentos.
- **Riesgo tipo de cambio:** Variación del valor de los activos y pasivos denominados en divisas, no compensado por derivados.

Una vez identificadas las fuentes de riesgo mercado, LarrainVial utiliza una serie de metodologías encaminadas a la medición del mismo. La metodología estándar aplicada para la actividad de negociación es el Valor en Riesgo (VaR). La exposición es controlada mediante el establecimiento de límites y el monitoreo de su cumplimiento. Para ello, LarrainVial cuenta con un sistema de seguimiento diario de métricas y límites constituido por alertas cuyo nivel ha sido definido por el Comité de Riesgos Corporativos. Cuando se excede cualquier nivel de alerta, se informa al superior directo del jefe de la Mesa. Adicionalmente, todos los excesos vigentes son informados como parte de los contenidos de los reportes diarios, indicando sus niveles de exceso junto a la aprobación y plazo de regularización obtenida del ejecutivo responsable. Los informes diarios también informan los excesos que fueron efectivamente regularizados con esa fecha de cierre.

###### Riesgo de tasa de interés

Cuadro resumen de la cartera de renta fija en mercado local, al 31 de diciembre de 2018, por tasa de reajuste.

Sector	Reajuste			Total General
	CLP	UF	USD	
Bancario	10,31%	25,76%	4,34%	40,41%
Banco Central	1,36%	0,00%		1,36%
Empresa	7,10%	37,68%	4,50%	49,28%
Gobierno	5,80%	3,15%	0,00%	8,95%
Total General	24,37%	66,59%	9,04%	100,00%



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (c) Riesgo de mercado, continuación

En caso de un aumento en un 20% en la tasa de los instrumentos de renta fija local (RFL), su efecto sería no mayor a un 1,65% del valor de la cartera y para la cartera de renta fija internacional (RFI), su efecto sería de 6,85%.

Sensibilidad de la cartera, al 31 de diciembre de 2018.

Variación en la tasa	Efecto adverso en la cartera de RFL	Efecto adverso en la cartera de RFI
Aumento en 10% en la tasa	0,84%	3,43%
Aumento en 20% en la tasa	1,65%	6,85%

#### Jerarquía del valor razonable

LarrainVial ha clasificado la medición del valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valorización. Esta jerarquía se compone de 3 niveles que se detallan a continuación:

- Nivel 1: La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.
- Nivel 2: Aquellos instrumentos de mercados activos cuyo precio no se pueda sacar de forma directa y presenten precios cotizados. Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Aquellos instrumentos financieros cuyo mercado no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Entre estas técnicas 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 los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

#### (5.1.2) Sistema de Gestión de Riesgo y control interno, continuación

#### (c) Riesgo de mercado, continuación

#### Jerarquía del valor razonable, continuación

		2018 %
Acciones nacionales	Nivel 1	5,86
Acción de la BCS, BEC y CCLV	Nivel 2	1,78
Fondos de Inversión	Nivel 1	10,83
Instrumentos de deuda nacional	Nivel 1	10,56
Acciones internacionales	Nivel 1	0,09
Instrumentos de deuda internacional	Nivel 1	10,86
Derivados (*)	Nivel 2	10,52
Cartera Comprometida RF	Nivel 1	46,15
Facturas	Nivel 2	3,35

(\*) Se considera el valor absoluto de la posición a valor de mercado.

Las fuentes de valorización utilizados por la sociedad, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago 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".

Para el caso de los forwards de moneda, en los que invierte la sociedad, la valorización de estos se realiza utilizando como fuente de precio el valor spot informado diariamente por el Banco Central de Chile; lo anterior se ajusta a lo definido de "Nivel 2" para este tipo de instrumento.

#### Riesgo de tipo de cambio

La cartera de LarrainVial, según la naturaleza de sus inversiones distribuye de acuerdo a la nota 7. Los activos financieros en monedas distintas al peso chileno representan el 21,38% y se distribuye al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo al cuadro siguiente:

Renta fija Mercado extranjero	78,0%
Inversiones Alternativas	18,8%
Fondos	2,9%
Renta Variable Mercado Extranjero	0,3%

Para el caso de la renta fija Mercado extranjero, se cuenta con una gestión activa de cobertura de tipo de cambio.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

A continuación, se incluye información de la gestión de riesgo operacional:

##### (5.1.3) Gestión de riesgo operacional

El modelo de riesgo operacional es aplicable a todos los procesos de negocio, soporte y gestión. Por ello, y en concordancia con las recomendaciones Basilea, Larraín Vial ha definido el Riesgo Operacional como la posibilidad de materialización de pérdidas patrimoniales producto de fallas, deficiencias o inadecuaciones de procesos internos, personas, sistemas, u otros eventos externos.

Para identificar y medir los riesgos operacionales, se aplica una autoevaluación de riesgos a los responsables de procesos, a través del cual se busca la opinión del personal experto del proceso para la identificación de riesgos y se alcanza una conclusión final sobre el impacto potencial y la ocurrencia de los eventos, que afectan los objetivos de sus respectivas unidades y procesos. El resultado de la autoevaluación es revisado anualmente en conjunto con el personal experto del proceso, con el fin de mantener dicha información validada y actualizada.

Según los distintos niveles de exposición obtenidos para los riesgos identificados, se prioriza las gestiones para la mitigación de los mismos. Estas gestiones contemplan la ejecución de planes de acción, la implementación de indicadores gestionables por la organización y el monitoreo de la exposición al riesgo.

Otro mecanismo, que forma parte del modelo de Riesgo Operacional de Larraín Vial, es la gestión de eventos de pérdida. La que corresponde al registro de los eventos que generaron pérdidas operacionales y posterior análisis sobre su origen y las causas de su materialización. Entre los objetivos del registro de los eventos de pérdidas operacionales se encuentra:

- Capturar los eventos de pérdidas operacionales, generando una base histórica que permita estudiar el comportamiento de estos eventos.
- Informar a la alta dirección el comportamiento de las Pérdidas Operacionales.
- Determinar las causas que generaron estas pérdidas, apoyando la generación de planes de acción que permitan corregir estos eventos.
- Por medio de los datos históricos, conocer la exposición al riesgo y la tolerancia al riesgo.

El resultado de la Gestión del Área de Riesgo Operacional se presenta en reportes periódicos a la alta administración (o inmediatos en caso de incumplimientos graves), del estado de los riesgos, administración de los incidentes, fallas o errores derivados de los riesgos.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (5) Gestión de riesgo financiero, continuación

#### (5.1) Administración de riesgo, continuación

##### (5.1.3) Gestión de riesgo operacional, continuación

El resumen de las principales gestiones realizadas por el área de Riesgo Operacional durante el primer trimestre de 2018, con foco en el robustecimiento de las medidas de control de la compañía, se detallan a continuación:

- Seguimiento para **reporte de eventos a personal clave** de la compañía: **34 personas con seguimiento mensual**.
- Gestión de **clasificadoras de riesgo**: Elaboración y entrega de información para **clasificadoras** de riesgo para la **LV CdB**.
- Administración de seguros para el holding: **Gestión continua de 19 seguros** para las distintas empresas del holding, lo que considera la revisión de coberturas, cotización y contratación de los mismos.
- Filiales: Gestión de riesgos para filiales internacionales; **Difusión e Implementación** de prácticas corporativas de riesgo operacional, **revisión y seguimiento de eventos de riesgo** operacional relevantes.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (6) Efectivo y equivalente al efectivo

Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y Fondos fijos.

- (a) El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja en pesos	287.189	6.791
Caja en moneda extranjera	219.240	258.038
Banco en pesos	6.139.579	22.813.590
Banco en moneda extranjera	34.145.502	79.939.376
Totales	40.791.510	103.017.795

- (b) La composición del rubro por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

	<b>2018</b>				<b>Total</b>
	<b>Peso chileno</b>	<b>Dólar</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja	287.189	194.431	24.809	-	506.429
Bancos	6.139.579	27.619.148	2.976.986	3.549.368	40.285.081
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.426.768	27.813.579	3.001.795	3.549.368	40.791.510

Al 31 de diciembre de 2017:

	<b>2017</b>				<b>Total</b>
	<b>Peso chileno</b>	<b>Dólar</b>	<b>Euro</b>	<b>Otros</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja	6.791	228.461	29.577	-	264.829
Bancos	22.813.590	78.431.804	1.411.542	96.030	102.752.966
Efectivo y equivalentes al efectivo	22.820.381	78.660.265	1.441.119	96.030	103.017.795

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 el rubro efectivo y equivalente al efectivo está compuesto por saldos en Dólar USD (M\$27.619.148 y M\$78.431.804 respectivamente), mantenidos en las cuentas corrientes de las Corredoras de Bolsa en moneda extranjera. Dichos saldos en dólares se mantienen para efecto de cubrir las obligaciones con clientes que encuentran en Nota 20 cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (7) Otros activos financieros corrientes

Este rubro comprende las inversiones en instrumentos de renta fija, inversiones en bonos corporativos, Fondos de inversión, acciones, Fondos mutuos y contratos de derivados financieros que se encuentran a valor razonable.

El detalle de los otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Renta fija a valor de mercado	167.192.695	117.123.461
Operaciones futuro	5.857.009	12.031.105
Fondos de Inversión CFI	7.307.715	8.596.765
Acciones	14.762.108	6.673.155
Fondos mutuos	4.479.618	1.154.926
Operaciones forward	9.798.854	24.102.975
Otras inversiones	9.042.642	2.185.313
Totales	218.440.641	171.867.700

#### (a) Renta fija a valor razonable

##### Al 31 de diciembre de 2018 Instrumentos financieros a valor razonable

##### Cartera propia

	<b>Disponibile</b> <b>M\$</b>	<b>Comprometida</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
Del Estado	26.094.015	1.858.483	27.952.498
De entidades financieras	39.662.364	25.502.955	65.165.319
De empresas	18.087.974	55.986.904	74.074.878
Total IRF e IIF	83.844.353	83.348.342	167.192.695

##### Al 31 de diciembre de 2017 Instrumentos financieros a valor razonable

##### Cartera propia

	<b>Disponibile</b> <b>M\$</b>	<b>Comprometida</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
Del Estado	12.126.660	146.035	12.272.695
De entidades financieras	14.338.233	39.439.689	53.777.922
De empresas	12.650.650	38.422.194	51.072.844
Total IRF e IIF	39.115.543	78.007.918	117.123.461

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (7) Otros activos financieros corrientes, continuación

#### (b) Operaciones futuro

AI 31 de diciembre de 2018		Vencimiento		Total M\$
	Tasa promedio %	Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Simultáneas	0,37	-	5.649.250	5.649.250
Pactos CRV	0,42	207.759	-	207.759
Totales		207.759	5.649.250	5.857.009

AI 31 de diciembre de 2017		Vencimiento		Total M\$
	Tasa promedio %	Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	
Simultáneas	0,33	174.141	7.730.542	7.904.683
Pactos CRV	1,43	4.001.040	125.382	4.126.422
Totales		4.175.181	7.855.924	12.031.105

#### (c) Fondos de Inversión CFI

	2018 M\$	2017 M\$
Renta Variable	7.000.498	7.984.131
Renta Fija	307.217	612.634
Totales	7.307.715	8.596.765

#### (d) Acciones

	2018 M\$	2017 M\$
Chile	14.729.841	4.808.645
Colombia	16.796	1.850.231
Argentina	9.032	-
Perú	6.439	14.279
Totales	14.762.108	6.673.155

#### (e) Fondos Mutuos

	2018 M\$	2017 M\$
Renta fija	2.311.583	627.706
Renta variable	1.557.917	-
Money market	469.004	334.022
Balanceado	141.114	193.198
Totales	4.479.618	1.154.926

**LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

**(7) Otros activos financieros corrientes, continuación**

**(f) Operaciones forward**

**Contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2018**

Tipo de contrato	Número de operaciones	Cantidad U.M. del contrato	Nacional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable			Total activo a valor razonable	
			Compra	Venta	Posición Activa				
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	M\$
A) Forward									
Dólares de EE.UU. (compensación)	440	781.368.861	534.102.424	(826.950.740)	(564.867.353)	441.424	8.832.784	-	9.274.208
Dólares de EE.UU. (entrega física)	113	21.917.931	14.837.622	(26.577.944)	(17.968.857)	88.728	264.815	-	353.543
Euros (compensación)	2	350.000	267.925.000	(350.000)	(269.405.500)	-	10.783	-	10.783
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (compensación)	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos Colombianos (compensación)	3	29.730.000.000	6.478.794	-	-	-	160.320	-	160.320
B) Otros Contratos (especificar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>569</b>	<b>30.533.636.792</b>	<b>823.343.840</b>	<b>(853.878.684)</b>	<b>(852.241.710)</b>	<b>530.152</b>	<b>9.268.702</b>	<b>-</b>	<b>9.798.854</b>



**LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

**(7) Otros activos financieros corrientes, continuación**

**(f) Operaciones forward, continuación**

Contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2017

Tipo de contrato	Número de operaciones	Compra Cantidad U.M. del contrato	Nacional		Venta Monto contrato M\$	Instrumentos financieros derivados a valor razonable Posición Activa			Total activo a valor razonable M\$
			Monto contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato		Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	
<b>A) Forward</b>									
Dólares de EE.UU. (compensación)	452	1.015.181.056	643.096.079	(1.000.454.326)	(638.779.518)	9.220.539	14.291.453	-	23.511.992
Dólares de EE.UU. (entrega física)	64	7.618.624	4.810.116	(16.072.413)	(10.279.405)	65.820	318.516	-	384.336
Euros (compensación)	8	3.503.500	377.842.050	(3.503.500)	(378.999.650)	-	17.000	-	17.000
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (compensación)	11	-	-	(94.015)	(2.509.472)	-	5.531	-	5.531
Unidades de fomento (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos Colombianos (compensación)	3	-	-	(29.730.000.000)	(6.266.865)	-	184.116	-	184.116
<b>B) Otros contratos (especificar)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	538	1.026.303.180	1.025.748.245	(30.750.124.254)	(1.036.834.910)	9.286.359	14.816.616	-	24.102.975

## LARRAÍN VIAL SPA Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (7) Otros activos financieros corrientes, continuación

#### (g) Otras inversiones

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Custodia Internacional	5.968.878	1.580.097
Facturas Bolsa de Productos	2.938.173	480.271
Ventas cortas	135.591	124.945
Totales	<u>9.042.642</u>	<u>2.185.313</u>

### (8) Otros activos no financieros corrientes

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
IVA Crédito Fiscal	5.298.815	5.101.629
Otros activos no financieros (*)	455.624	579.715
Totales	<u>5.754.439</u>	<u>5.681.344</u>

(\*) Los otros activos no financieros detallan anticipo de proveedores, anticipo de sueldos, cuentas del personal y otros gastos anticipados.

### (9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Deudores por intermediación (*)	63.477.398	65.353.139
Cuentas por cobrar	23.843.388	16.861.382
Totales	<u>87.320.786</u>	<u>82.214.521</u>

(\*) 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. La contraparte de la cuenta se encuentra presentada bajo el rubro "acreedores por intermediación" en los Estados Financieros Consolidados".

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (10) Activos y pasivo por impuestos corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

(a) Detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Pago provisional mensual	12.210.054	7.992.577
Impuesto por recuperar renta	486.486	1.521.984
Crédito gastos de capacitación	69.182	70.623
Totales	<u>12.765.722</u>	<u>9.585.184</u>

(b) Pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguientes:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	7.562.334	6.705.270
Otros impuestos (*)	<u>272.038</u>	<u>90.146</u>
Totales	<u>7.834.372</u>	<u>6.795.416</u>

(\*) Los otros impuestos corresponden a impuestos pagados en el extranjero.

### (11) Saldos con partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

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

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

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
FIP Crecimiento Forestal	-	2.481
LV S.A	164	-
LV Asociados SpA	70	-
Totales	<u>234</u>	<u>2.481</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (11) Saldos con partes relacionadas, continuación

#### (b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes

	2018 M\$	2017 M\$
Chacabuco S.A.	2.739.424	4.256.653
Renta ST Limitada	1.712.583	2.660.798
Totales	4.452.007	6.917.451

#### (c) Activos por transacciones con entidades relacionadas

Entidad	Tipo de Relación	Naturaleza transacción	2018		2017	
			Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
FIP Crecimiento Forestal	Accionista	Préstamo otorgado	-	-	2.481	-
LV S.A	Accionista	Cuenta corriente	164	-	-	-
LV Asociados SpA	Accionista	Cuenta corriente	70	-	-	-
Totales			234	-	2.481	-

#### (d) Pasivos por transacciones con entidades relacionadas

Entidad	Tipo de Relación	Naturaleza transacción	2018		2017	
			Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Chacabuco S.A.	Accionista	Obtención de Préstamo	2.739.424	82.519	4.256.653	140.545
Renta ST Ltda.	Accionista	Obtención de Préstamo	1.712.583	52.041	2.660.798	99.003
Totales			4.452.007	134.560	6.917.451	239.548

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (12) Otros activos financieros no corrientes

Este rubro comprende los Fondos de inversión, valores en garantía y otros activos, los cuales se encuentran a valor razonable.

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Fondos de inversión	7.638.211	7.476.044
Valores garantía	24.096.430	6.872.202
Otros activos	545.947	541.493
Totales	32.280.588	14.889.739

#### (a) Fondos de inversión

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Americas Energy Fund I	1.378.831	2.399.705
NG Capital Partners I	2.917.152	2.289.809
Americas Energy Fund II	1.580.880	1.214.382
Fibra II	674.877	541.610
FIP Forestal	352.474	471.961
FIP Agrícola	158.408	86.169
Fibra I	157.041	-
FIP Filipina Dos	137.673	137.673
FIP Indiana	109.424	107.294
FIP Agrodesarrollo	86.137	86.137
Victus Chile	81.875	139.511
FIP Opción Global	3.089	1.793
Totales	7.638.211	7.476.044

#### (b) Valores en garantía

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Garantía por operaciones financieras	24.096.430	6.872.202
Totales	24.096.430	6.872.202

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (12) Otros activos financieros no corrientes, continuación

#### (c) Otros activos

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Minera Activa Uno S.p.A. (*)	208.444	203.896
Minera Activa Dos S.p. A. (*)	147.311	143.672
UMM Capital S.A. (*)	99.494	99.494
San Sebastián Inmobiliaria Ltda. Cuenta en Participación V	74.082	79.037
CCLV Contraparte Central S.A. (*)	15.460	14.709
Subsolé Capital de Riesgo (*)	1.156	685
Totales	<u>545.947</u>	<u>541.493</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017, estas Inversiones se clasificaron en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, siendo reclasificadas en otros activos dentro del rubro Otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2018, reclasificando los saldos al 31 de diciembre de 2017 para efectos comparativos.

### (13) Otros activos no financieros no corrientes

El detalle de los otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Garantías	306.172	198.640
Otros activos no financieros no corrientes	6.947	6.148
Totales	<u>313.119</u>	<u>204.788</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (14) Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

#### El valor de las inversiones en asociadas es el siguiente:

	<b>País</b>	<b>Participación %</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>Participación %</b>	<b>2017 M\$</b>
Sociedad Altamar Capital Partners, SL	España	16,80	3.227.957	16,80	2.184.790
Sociedad Altamar Capital Partners, Goodwill y otros intangibles	España	-	2.371.780	-	2.371.780
DD3 Capital Advisor <b>(2)</b>	México	12,60	530.097	-	-
DD3 Capital Advisor Goodwill y otros intangibles	México	-	1.409.217	-	-
Inversiones Cayman Inc	Cayman	50,00	1.769.601	50,00	1.692.145
Gestor Rentas Inmobiliarias S.p.A. <b>(1)</b>	Chile	40,00	69.503	40,00	69.701
Gestor Rentas Inmobiliarias- Goodwill y otros intangibles	Chile	-	1.543.597	-	1.586.510
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	Perú	32,50	1.060.508	32,50	849.505
Sociedad MA S.p.A.	Chile	50,00	539.683	50,00	540.151
Inversiones CMB- LV S.p.A <b>(3)</b>	Chile	50,00	360.000	-	-
Administrador Fen Capital	Chile	51,00	223.563	51,00	150.282
Sembrador S.p.A.	Chile	42,50	159.925	42,50	163.024
Acción Bolsa de Productos Agro.	Chile	5,02	151.099	5,02	149.243
Larraín Vial Perú Activos Reales <b>(4)</b>	Perú	-	-	65,00	113.381
Inversiones Minera GBS S.A.	Chile	2,67	81.820	12,67	47.094
Grupo LOA S.p.A.	Chile	50,00	67.715	50,00	94.622
LVA Índices S.A.	Chile	33,33	46.687	33,33	46.687
Servicio Audiovisual	Chile	15,79	35.147	-	-
Asesorías e Inversiones Mater	Chile	50,00	27.397	50,00	19.415
LV Asset Management SAU	Argentina	100,00	18.765	-	-
SCL Energía Activa S.A.	Chile	50,00	15.213	50,00	11.044
Fibra Activos Inmobiliarios S.A.C.	Perú	50,00	910	50,00	910
<b>Totales</b>			<b>13.710.184</b>		<b>10.090.284</b>

- (1)** Con fecha 3 de marzo de 2017, Larraín Vial S.p.A. compró la cantidad de 4.000 acciones de la Sociedad Gestor de Rentas Inmobiliarias S.p.A., de propiedad de Aurus Capital S.A. Administradora General de Fondos, equivalentes al 40% de las acciones en que se divide su capital social. El precio por la compra de las mencionadas acciones fue la cantidad total de M\$432 por acción pagado al contado en el acto de la compraventa, generando un Goodwill actualizado al 31 de diciembre de 2018 por M\$574.104, el que queda afecto a evaluación de deterioro y un intangible por M\$969.493, el cual se amortiza en once años.
- (2)** Con fecha 12 de marzo de 2018, Larraín Vial S.p.A. compró la cantidad de 7.875 acciones de la Sociedad DD3 Capital Advisor S.A., equivalentes al 12,60% de las acciones en que se divide su capital social. El precio por la compra de las mencionadas acciones fue la cantidad total de MXN\$7.599 por acción pagado al contado en el acto de la compraventa (equivalente a M\$1.945.939 por el total de acciones). Generando un Goodwill al 31 de diciembre de 2018 de M\$264.147, el que queda afecto a evaluación de deterioro y un intangible de M\$1.145.070 el cual se amortiza en cinco años.
- (3)** Con fecha 21 de septiembre de 2018 Larraín Vial S.p.A. compro acciones de la Sociedad Inversiones CMB –LV S.p.A., equivalentes al 50% de las acciones en que se divide su capital social. El precio por la compra de las mencionadas acciones fue la cantidad de M\$360.000, pagado al contado en el acto de la compraventa. Con fecha 27 de diciembre de 2018 se ha formalizado la asociación entre CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A. y Larraín Vial Spa. Producto de lo anterior, un 99,997% de las acciones de la sociedad fueron transferidas a la sociedad Inversiones CMB-LV Spa.
- (4)** A partir de octubre de 2018 esta inversión forma parte de la consolidación de los estados financieros.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (15) Inversiones en otras sociedades

Este rubro comprende las inversiones en asociadas que mantiene el grupo Larraín Vial SpA con la Bolsa de Valores de Colombia y la Bolsa Electrónica de Chile, las cuales se encuentran valorizadas a valor de mercado. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bolsa de Valores de Colombia	467.625	483.558
Bolsa Electrónica de Chile	-	158.871
Totales	467.625	642.429

#### (a) Bolsa de Valores de Colombia

	12-2018		12-2017	
	N° de acciones	Valor razonable M\$	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa de Valores de Colombia (*)	182.000	467.625	91.000.000	483.558
Totales	182.000	467.625	91.000.000	483.558

(\*) El 2 de mayo de 2018, de acuerdo con el Boletín Informativo No. 124 de la Bolsa de Valores de Colombia del 27 de abril de 2018, se realizó el fraccionamiento inverso de la inversión de la sociedad en las acciones ordinarias. La Bolsa de Valores de Colombia incrementó su valor nominal de \$1 a \$500 por acción, pasando la Comisionista de 91.000.000 de acciones a 182.000 acciones.

Movimiento de la inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Bolsa de Valores de Colombia

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	483.558	430.478
Utilidad (pérdida)	(15.933)	53.080
Totales	467.625	483.558

#### (b) Bolsa Electrónica de Chile

	2018		12-2017	
	N° de acciones	Valor razonable M\$	N° de acciones	Valor razonable M\$
Bolsa Electrónica de Chile	-	-	1	158.871
Totales	-	-	1	158.871



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (15) Inversiones en otras sociedades, continuación

#### (b) Bolsa Electrónica de Chile, continuación

Movimiento de la inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Movimiento</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Saldo al inicio	158.871	149.163
Traspaso a inversión a valor	-	-
Razonable con efecto en Patrimonio	-	-
Utilidad	(158.871)	9.708
Totales	<u>-</u>	<u>158.871</u>

### (16) Activos intangibles distintos de plusvalía

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

#### (a) Al 31 de diciembre de 2018

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y licencias M\$</b>	<b>Sistema T-24 M\$</b>	<b>Software M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	878.437	5.349.206	1.504.542	7.732.185
Variación tipo de cambio	6.177	-	2.443	8.620
Adiciones del período	-	-	286.340	286.340
Bajas o retiros del período	-	-	(327)	(327)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	<u>884.614</u>	<u>5.349.206</u>	<u>1.792.998</u>	<u>8.026.818</u>
Amortización del período	(95.739)	(638.311)	(57.590)	(791.640)
Incremento tipo de cambio	(6.542)	-	(1.995)	(8.537)
Amortización acumulada	(144.779)	(266.612)	(507.252)	(918.643)
Total amortización acumulada	<u>(247.060)</u>	<u>(904.923)</u>	<u>(566.837)</u>	<u>(1.718.820)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	<u>637.554</u>	<u>4.444.283</u>	<u>1.226.161</u>	<u>6.307.998</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (16) Activos intangibles distintos de plusvalía, continuación

#### (b) Al 31 de diciembre de 2017

<b>Intangibles</b>	<b>Marcas y licencias M\$</b>	<b>Sistema T-24 M\$</b>	<b>Software M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	643.566	-	5.705.291	6.348.857
Variación tipo de cambio	(6.117)	-	(2.419)	(8.536)
Adiciones del período	240.988	580.047	570.829	1.391.864
Bajas o retiros del período	-	4.769.159	(4.769.159)	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	<u>878.437</u>	<u>5.349.206</u>	<u>1.504.542</u>	<u>7.732.185</u>
Amortización del período	(20.396)	(266.612)	(107.398)	(394.406)
Incremento tipo de cambio	6.541	-	1.995	8.536
Amortización acumulada	(130.924)	-	(401.849)	(532.773)
Total amortización acumulada	<u>(144.779)</u>	<u>(266.612)</u>	<u>(507.252)</u>	<u>(918.643)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	<u>733.658</u>	<u>5.082.594</u>	<u>997.290</u>	<u>6.813.542</u>

Dentro del saldo de los activos intangibles, se encuentra desarrollo software, el cual una parte corresponde al sistema RD. Por otra parte, las marcas y licencias corresponden a licencias por software utilizados por Larraín Vial Comisionista de Bolsa, en Colombia y por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, en Chile.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre 2018 y 2017

### (17) Propiedades, mobiliarios y equipos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

#### (a) Movimiento al 31 de diciembre de 2018

<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>Maquinaria y equipos M\$</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Activo en leasing M\$</b>	<b>Obras en curso M\$</b>	<b>Remodelación oficina M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	1.138.302	376.343	1.650.055	7.481.236	488.849	3.122.788	14.257.573
Variación tipo de cambio	(5.573)	(7.134)	(6.904)	-	-	-	(19.611)
Adiciones del período	142.795	118.762	18.616	-	369.177	271.696	921.046
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	1.275.524	487.971	1.661.767	7.481.236	858.026	3.394.484	15.159.008
Depreciación del ejercicio	(188.909)	(18.435)	(40.563)	(149.625)	-	(683.353)	(1.080.885)
Decremento en tipo cambio	3.603	4.016	5.059	-	-	-	12.678
Depreciación acumulada	(888.741)	(287.657)	(1.626.263)	(448.875)	-	(590.620)	(3.842.156)
Total depreciación acumulada	(1.074.047)	(302.076)	(1.661.767)	(598.500)	-	(1.273.973)	(4.910.363)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	201.477	185.895	-	6.882.736	858.026	2.120.511	10.248.645

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (17) Propiedades, mobiliarios y equipos, continuación

#### (b) Movimiento al 31 de diciembre de 2017

<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>Maquinaria y equipos M\$</b>	<b>Muebles y útiles M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Activo en leasing M\$</b>	<b>Obras en curso M\$</b>	<b>Remodelación oficina M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	653.500	339.156	1.661.386	7.481.236	503.873	2.065.004	12.704.155
Variación tipo de cambio	(3.482)	(4.459)	(4.314)	-	-	-	(12.255)
Adiciones del período	496.420	41.646	-	-	214.214	1.064.474	1.816.754
Bajas o retiros del período	(8.136)	-	(7.017)	-	(229.238)	(6.690)	(251.081)
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	<u>1.138.302</u>	<u>376.343</u>	<u>1.650.055</u>	<u>7.481.236</u>	<u>488.849</u>	<u>3.122.788</u>	<u>14.257.573</u>
Depreciación del ejercicio	(334.281)	(12.227)	(105.324)	(151.671)	-	(239.470)	(842.973)
Decremento en tipo cambio	(3.538)	3.161	3.161	-	-	-	2.784
Depreciación acumulada	<u>(550.922)</u>	<u>(278.591)</u>	<u>(1.524.100)</u>	<u>(297.204)</u>	<u>-</u>	<u>(351.150)</u>	<u>(3.001.967)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(888.741)</u>	<u>(287.657)</u>	<u>(1.626.263)</u>	<u>(448.875)</u>	<u>-</u>	<u>(590.620)</u>	<u>(3.842.156)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	<u>249.561</u>	<u>88.686</u>	<u>23.792</u>	<u>7.032.361</u>	<u>488.849</u>	<u>2.532.168</u>	<u>10.415.417</u>

#### (c) Valorización

La Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedades, mobiliarios y equipos.

#### (d) Método de depreciación

El método de depreciación para todo el activo fijo (excepto los terrenos) es el método lineal, dando lugar de esta forma a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo fijo.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (18) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

#### (a) Conformación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que Larraín Vial S.p.A. y Filiales tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

	2018		2017	
	Activos por Impuestos Diferidos	Pasivos por Impuestos Diferidos	Activos por Impuestos Diferidos	Pasivos por Impuestos Diferidos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	450.077	-	443.498	-
Instrumentos Financieros	1.842.910	74.666	2.401.720	556.028
Provisión deudores incobrables	116.356	-	66.071	-
Leasing	564.731	-	674.694	-
Provisión bonos personal	2.093.619	-	2.257.661	-
Mayor valor	-	-	1.917	-
Operaciones pactos	41.539	-	700.881	-
Puestos de Bolsa	-	15.328	-	14.720
Pérdida Tributaria	1.166.469	-	933.480	-
Otros	231.720	6.178	309.566	-
Totales	<u>6.507.421</u>	<u>96.172</u>	<u>7.789.488</u>	<u>570.748</u>

#### (b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	2018 M\$	2017 M\$
Provisión impuesto primera categoría	(6.768.398)	(6.031.717)
Pago de Impuesto Renta	(2.236)	(370.945)
Impuesto a la industria, comercio y riqueza	(301.542)	(173.971)
Ajuste PPUA	-	144.362
Efecto Impuestos Diferidos	<u>(933.752)</u>	<u>520.392</u>
Totales	<u>(8.005.928)</u>	<u>(5.911.879)</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (18) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

#### (c) Conciliación de la tasa

Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	2018		2017	
	Tasa %	Impuesto calculado M\$	Tasa %	Impuesto calculado M\$
Resultado antes de impuesto	-	27.371.617	-	25.838.652
Tasa de Impuesto aplicable	27,00	(7.390.337)	25,50	(6.588.856)
Revalorización capital propio	(3,24)	885.905	(2,15)	554.766
Corrección monetaria activos tributarios	2,6	(710.551)	(0,42)	108.651
Variación Instrumentos Financieros	(3,39)	927.029	(1,28)	331.629
Efectos de las tasas impositivas en jurisdicciones extranjeras	2,06	565.067	(1,71)	(440.731)
Otros agregados y deducciones	4,21	(1.152.907)	(0,5)	122.662
Tasa efectiva (cargo) abono por impuesto renta y/o diferidos	<u>29,24</u>	<u>(8.005.928)</u>	<u>22,88</u>	<u>(5.911.879)</u>

### (19) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018 M\$	2017 M\$
Obligaciones futuro	113.752.693	80.739.841
Obligación Forward	10.586.533	23.367.917
Préstamo bancario	1.960.423	711.694
Línea de crédito	1.500.000	2.000.000
Obligación leasing	489.473	458.492
Totales corriente	<u>128.289.122</u>	<u>107.277.944</u>
Obligación Leasing LP	<u>6.098.664</u>	<u>6.404.670</u>
Totales no corriente	<u>6.098.664</u>	<u>6.404.670</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (19) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

#### (a) Obligaciones futuro

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Obligaciones por Operaciones de Venta con Retrocompra sobre IRF e IIF (contratos de retrocompras)	100.716.820	80.684.968
Venta corta	<u>13.035.873</u>	<u>54.873</u>
Totales	<u>113.752.693</u>	<u>80.739.841</u>

#### (b) Obligación Forward

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Forward	<u>10.586.533</u>	<u>23.367.917</u>
Totales	<u>10.586.533</u>	<u>23.367.917</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (19) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

#### (b) Obligación Forward, continuación

**2018**

Tipo de contrato	N° operaciones	Compra		Nacional		Venta		Instrumentos financieros derivados a valor razonable					Total activo a valor razonable M\$	Total pasivo a valor razonable M\$
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$			
<b>A) Forward</b>														
Dólares de EE.UU. (compensación)	435	781.368.861	532.970.163	(826.909.230)	(563.735.092)	433.886	8.824.654	-	(615.737)	(9.500.925)	-	9.258.540	(10.116.662)	
Dólares de EE.UU. (entrega física)	113	21.917.931	14.837.622	(26.577.944)	(17.968.857)	88.728	264.815	-	(88.855)	(365.957)	-	353.543	(450.812)	
Euros (compensación)	2	350.000	267.925.000	(350.000)	(269.405.500)	-	10.783	-	-	(9.307)	-	10.783	(9.307)	
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (compensación)	2	-	-	(2.000.000)	(55.157.000)	-	-	-	-	(3.000)	-	-	(3.000)	
Unidades de fomento (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pesos colombianos (compensación)	3	29.730.000.000	6.478.794	-	-	-	160.320	-	-	-	-	160.320	-	
<b>B) Otros (contratos de acciones con entrega física)</b>	2	-	-	(22.712.819)	(15.000.000)	-	-	-	-	(6.752)	-	-	(6.752)	
<b>Totales</b>	<b>557</b>	<b>30.533.636.792</b>	<b>822.211.579</b>	<b>(878.549.993)</b>	<b>(921.266.449)</b>	<b>522.614</b>	<b>9.260.572</b>	<b>-</b>	<b>(704.592)</b>	<b>(9.885.941)</b>	<b>-</b>	<b>10.053.186</b>	<b>(10.586.533)</b>	

**2017**

Tipo de contrato	N° operaciones	Compra		Nacional		Venta		Instrumentos financieros derivados a valor razonable					Total activo a valor razonable M\$	Total pasivo a valor razonable M\$
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$			
<b>A) Forward</b>														
Dólares de EE.UU. (compensación)	452	1.015.181.056	643.096.079	(1.000.454.326)	(638.779.518)	9.220.539	14.040.259	-	(13.395.116)	(7.836.351)	-	23.260.798	(23.231.467)	
Dólares de EE.UU. (entrega física)	64	7.618.624	4.810.116	(16.072.413)	(10.279.405)	65.820	318.516	-	(37.745)	(83.223)	-	384.336	(120.968)	
Euros (compensación)	8	3.503.500	377.842.050	(3.503.500)	(378.999.650)	-	17.000	-	-	(15.482)	-	17.000	(15.482)	
Euros (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pesos colombianos (compensación)	3	-	-	(29.730.000.000)	(6.266.865)	-	184.116	-	-	-	-	184.116	-	
<b>B) Otros (contratos de acciones con entrega física)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>	<b>527</b>	<b>1.026.303.180</b>	<b>1.025.748.245</b>	<b>(30.750.030.239)</b>	<b>(1.034.325.438)</b>	<b>9.286.359</b>	<b>14.559.891</b>	<b>-</b>	<b>(15.432.861)</b>	<b>(7.935.056)</b>	<b>-</b>	<b>23.846.250</b>	<b>(23.367.917)</b>	



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (19) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

#### (c) Préstamos bancarios

Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés %	2018 M\$ Corriente	2017 M\$ Corriente
Banco Bice	CLP	0,35	1.909.877	-
Banco de Chile	CLP	0,41	-	28.007
CorpBanca Itaú Colombia	COP	11,00	-	336.079
CorpBanca Itaú Chile	CLP	0,44	663	-
Citibank Perú	PEN	5,30	49.875	59.236
Banco Santander	CLP	0,44	5	-
Banco Crédito e Inversiones	CLP	0,35	2	2
Banco Security	CLP	0,44	1	1
Banco Internacional	CLP	0,20	-	288.369
Totales			<u>1.960.423</u>	<u>711.694</u>

#### (d) Línea de crédito

Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés %	2018 M\$	2017 M\$
Banco Consorcio	CLP	0,3	<u>1.500.000</u>	<u>2.000.000</u>
Totales			<u>1.500.000</u>	<u>2.000.000</u>

#### (e) Obligación Leasing

Entidad Financiera	Tasa de interés	Corrientes		No corrientes	
		2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Banco Bice	UF + 3,78%	<u>489.473</u>	<u>458.492</u>	<u>6.098.664</u>	<u>6.404.670</u>
Totales		<u>489.473</u>	<u>458.492</u>	<u>6.098.664</u>	<u>6.404.670</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (19) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

#### (e) Obligación Leasing, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Obligación	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Préstamo	Banco BICE	UF	3,78	-	-	489.473	6.098.664	6.588.137
Totales					-	489.473	6.098.664	6.588.137

Al 31 de diciembre de 2017:

Obligación	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Préstamo	Banco BICE	UF	3,78	-	-	458.492	6.404.670	6.863.162
Totales					-	458.492	6.404.670	6.863.162

Con fecha 19 de diciembre de 2014, Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa firmó un contrato de Leasing, con Banco BICE por 15 años a una tasa del 3,78%, con opción de compra por las propiedades de la Torre del Bosque, dicha operación generó una utilidad de M\$3.253.904 que se presenta bajo el rubro Otros Pasivos, dicha utilidad será amortizada en el plazo de duración del contrato.

### (20) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Acreeedores por intermediación (*)	89.997.234	80.789.604
Cuentas por pagar (**)	45.764.304	86.467.115
Otras provisiones por pagar	2.445.748	2.806.761
IVA Débito Fiscal	3.132.968	336.354
Instituciones previsionales y retenciones	457.408	633.022
Totales	<u>141.797.662</u>	<u>171.032.856</u>

(\*) Los acreedores por intermediación, corresponden a operaciones de intermediación y operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos. La contraparte de la cuenta se encuentra en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar".

(\*\*) Las cuentas por pagar contienen principalmente los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de las Corredoras de Bolsa en moneda extranjera, adicionalmente contiene los documentos de corto plazo, actividades y costos propios de las actividades que realiza el Grupo Larraín Vial a sus proveedores. Estas cuentas son pagadas en un plazo no superior a 30 días, sin estar afectos a devengamiento de intereses.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (21) Otras provisiones a corto plazo

- (a) El detalle de los beneficios a los empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión bonos	8.944.169	7.172.043
Provisiones vacaciones	1.794.683	1.913.537
Otras provisiones	44.013	46.358
Totales	10.782.865	9.131.938

- (b) El movimiento de este rubro es la siguiente:

- (i) Al 31 de diciembre de 2018

	<b>Saldo inicial al</b>	<b>Aumento</b>	<b>Provisión</b>	<b>Variación</b>	<b>Saldo final al</b>
	<b>1 de enero</b>	<b>(disminución)</b>	<b>utilizada</b>	<b>tipo de</b>	<b>31 de</b>
	<b>M\$</b>	<b>en</b>	<b>M\$</b>	<b>cambio</b>	<b>diciembre</b>
		<b>provisiones</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>			
Provisión bonos	7.172.043	38.051.505	(36.283.537)	4.158	8.944.169
Provisiones vacaciones	1.913.537	23.305.415	(23.437.620)	13.351	1.794.683
Otras provisiones	46.358	44.013	(47.422)	1.064	44.013
Totales	9.131.938	61.400.933	(59.768.579)	18.573	10.782.865

- (ii) Al 31 de diciembre de 2017

	<b>Saldo inicial al</b>	<b>Aumento</b>	<b>Provisión</b>	<b>Variación</b>	<b>Saldo final al</b>
	<b>1 de enero</b>	<b>(disminución)</b>	<b>utilizada</b>	<b>tipo de</b>	<b>31 de</b>
	<b>M\$</b>	<b>en</b>	<b>M\$</b>	<b>cambio</b>	<b>diciembre</b>
		<b>provisiones</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>			
Provisión bonos	5.350.358	12.588.079	(10.763.033)	(3.361)	7.172.043
Provisiones vacaciones	1.801.377	416.558	(300.747)	(3.651)	1.913.537
Otras provisiones	40.221	139.821	(133.684)	-	46.358
Provisión gratificación	567	-	(567)	-	-
Totales	7.192.523	13.144.458	(11.198.031)	(7.012)	9.131.938

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (22) Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Otras cuentas por pagar	10.525.316	2.635.618
Utilidad diferida por venta de activo fijo	<u>2.386.197</u>	<u>2.603.124</u>
Totales	<u><u>12.911.513</u></u>	<u><u>5.238.742</u></u>

### (23) Patrimonio

El detalle de la cuenta patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se compone de la siguiente forma:

	<b>Cantidad de acciones</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Serie A	33.175.531	33.175.531
Serie B	<u>3.110.571</u>	<u>3.110.571</u>
Totales	<u><u>36.286.102</u></u>	<u><u>36.286.102</u></u>

Las acciones de la Serie "A" darán derecho a asistir y votar en las Juntas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad. Adicionalmente darán los siguientes derechos (i) Percibir devoluciones de capital social o de la disolución de la Sociedad, en todo aquello que no corresponda a la serie "B"; (ii) Percibir dividendos, los que quedarán subordinados al pago de dividendos que correspondan a las acciones de la Serie "B"; (iii) en general ejercer todos los derechos que se le confiere a todos los accionistas ordinarios de conformidad a los Estatutos y la Ley. Las acciones de la Serie "B" darán derecho a asistir y votar en las Juntas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad. Además, tendrán el derecho a percibir anualmente un dividendo con cargo a las utilidades líquidas percibidas por la Sociedad durante el respectivo ejercicio, cuyo monto y oportunidades de pago será definido por la Junta de Accionistas de conformidad con los estatutos. Estos dividendos se pagarán con preferencia a los que puedan acordarse para las Acciones Serie "A". Las acciones de la Serie "B" (a) darán derecho a dividendos (b) darán derecho a devolución por concepto de capital, sea en caso de disminución de éste o con ocasión de la disolución de la sociedad u otro. (c) no darán derecho a retiro ni opción preferente para la suscripción de acciones de pago u otros valores convertibles que la sociedad pueda emitir. (d) En general, obliga a respetar y cumplir los deberes, obligaciones y/o limitaciones que les sean aplicables de conformidad a la Ley o al Estatuto.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (23) Patrimonio, continuación

#### (b) Otras reservas

La composición de otras reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Saldo inicial	(2.373.366)	(2.225.065)
Ajuste de conversión de empresas relacionadas	722.122	(1.164.368)
Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio	(118.000)	1.016.067
Totales	<u>(1.769.244)</u>	<u>(2.373.366)</u>

#### (c) Participaciones no controladoras

La composición del monto de la participación no controladora al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Saldo inicial	5.077.584	4.436.227
Distribución de dividendos	(924.554)	(1.311.545)
Otros resultados integrales	-	50.602
Otras (disminuciones) por otras distribuciones a los propietarios	(983.011)	-
Participación resultados	<u>2.031.450</u>	<u>1.902.300</u>
Totales	<u>5.201.469</u>	<u>5.077.584</u>

#### (d) Ganancias acumuladas

	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Saldo inicial	84.305.654	76.693.523
Utilidad del período	17.334.239	18.024.474
Reversos dividendos año 2017	5.407.342	-
Provisión dividendo	(5.700.000)	(5.407.343)
Dividendo o participaciones pagadas	<u>(4.968.000)</u>	<u>(5.005.000)</u>
Totales	<u>96.379.235</u>	<u>84.305.654</u>

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (24) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>01-01-2018</b> <b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2017</b> <b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Ingreso por remuneración de Fondos	46.362.116	41.888.111
Ingreso por asesoría financiera	31.480.113	24.412.869
Resultado por instrumentos financieros	16.626.005	24.697.522
Ingresos por intermediación	10.946.837	9.970.190
Ingreso por comisiones	9.171.299	8.519.588
Otros ingresos	<u>3.228.761</u>	<u>1.774.905</u>
Totales	<u>117.815.131</u>	<u>111.263.185</u>

### (25) Costo de venta

El detalle de la cuenta costo de venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>01-01-2018</b> <b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2017</b> <b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Costo por comisiones	(16.033.481)	(15.860.772)
Intereses obligación	(3.917.012)	(3.344.437)
Servicios de terceros	(2.718.244)	(2.951.503)
Otros costos de venta	<u>(304.952)</u>	<u>(398.755)</u>
Totales	<u>(22.973.689)</u>	<u>(22.555.467)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 los gastos por operaciones DCV se presentan clasificados en Servicios de terceros. Al 31 de diciembre de 2017, se presentaron clasificados en Gastos de Comercialización por M\$474.979, siendo reclasificados para efectos comparativos.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (26) Gasto de administración

El detalle de la cuenta gasto de administración al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>
	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos de personal	(43.542.591)	(41.419.124)
Gastos de comercialización	(22.416.500)	(20.026.169)
Otros gastos de administración	<u>(2.417.537)</u>	<u>(2.025.553)</u>
Totales	<u><u>(68.376.628)</u></u>	<u><u>(63.470.846)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 los gastos por operaciones DCV se presentan clasificados en Servicios de terceros. Al 31 de diciembre de 2017, se presentaron clasificados en Gastos de Comercialización por M\$474.979, siendo reclasificados para efectos comparativos.

### (27) Costos financieros

El detalle de la cuenta costos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>
	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses pagados	(1.033.924)	(723.629)
Gastos bancarios	(791.127)	(689.983)
Comisión línea de crédito	<u>(248.417)</u>	<u>(337.455)</u>
Totales	<u><u>(2.073.468)</u></u>	<u><u>(1.751.067)</u></u>

### (28) Contingencias y compromisos

#### (a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo Larraín Vial mantiene depositados en la Bolsa de Comercio de Santiago S.A., títulos de renta variable para garantizar operaciones a plazo, por un monto ascendente a M\$5.460.937

El Grupo Larraín Vial con fecha 4 de agosto de 2011, suscribe un contrato de garantía llamado, "Guaranty" con Citigroup Inc. y cada afiliada a ella, por un monto ascendente a US\$17.000.000 (diecisiete millones de dólares). El contrato de garantía señalado autoriza que la sociedad Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, se constituya en fiadora y codeudora solidaria de todas y cada una de las obligaciones que, para el deudor Larraín Vial Sociedad Agente de Bolsa S.A., filial peruana, emanen de los créditos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 el grupo no presenta garantías a favor de terceros.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (c) Legales

Al de 31 de diciembre de 2018 existen los siguientes juicios:

- (i) Juicio Número 1: "Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa con Superintendencia de Valores y Seguros". Autos Rol N°C-21500-2014, seguidos ante el 29° Juzgado Civil de Santiago

Con fecha 30 de septiembre de 2014, se presentó recurso de reclamación de la multa impuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa en el marco del Caso Cascadas, por medio de Resolución Exenta N° 223 de fecha 2 de septiembre de 2014, por un monto de 200.000 Unidades de Fomento. Con fecha 2 de diciembre de 2015 se acogió la reclamación interpuesta por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, dejando sin efecto la multa cursada por la SVS en su contra.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia (Rol ingreso Corte de Apelaciones de Santiago N° 561-2016), el cual se encuentra en tramitación.

- (ii) Juicio Número 2: "Basso con Ponce", autos Rol N°C-11.619-2015, seguidos ante el 17° Juzgado Civil de Santiago

Con fecha 20 de noviembre de 2015, Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa fue notificada de demanda de indemnización de perjuicios presentada por dos accionistas minoritarios de las sociedades Cascadas, por un monto a determinar en etapa procesal posterior. Con fecha 29 de enero de 2016 se modificó la demanda, excluyéndose como demandados a Julio Ponce y Aldo Motta. Con fecha 2 de febrero de 2016 el tribunal resolvió tener por retirada la demanda respecto de dichos demandados y modificada la misma en la forma señalada, y ordenó que su resolución sea notificada en conjunto con la demanda. Con fecha 10 de junio de 2016 se notificó por cédula a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de la modificación de la demanda. Con fecha 22 de julio de 2016 Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa contestó la demanda. Con fecha 29 de agosto de 2016 el tribunal acogió la excepción dilatoria de ineptitud del libelo opuesta por el también demandado Roberto Guzmán, ordenando a la parte demandante corregir la demanda. Actualmente la demanda ya fue corregida y notificada a las partes, habiéndose dictado la resolución que recibe la causa a prueba, encontrándose aún pendiente el procedimiento.

Los antecedentes de esta causa no permiten anticipar un impacto material relevante en los estados financieros de Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa



## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (c) Legales, continuación

(iii) Requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad, Rol: 3575 - 17

El 13 de junio de 2017, Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, presentó ante el Tribunal Constitucional un requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad respecto del inciso primero del artículo 29 del D.L. N°3.538, de 1980, Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores y Seguros, en los autos sobre juicio sumario de reclamación de multa, caratulados "Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa con Superintendencia de Valores y Seguros", Rol C-21.500-2014, del 29° Juzgado Civil de Santiago, de que conoce actualmente la Corte de Apelaciones de Santiago, por recurso de apelación, bajo el Rol 561-2016, acumulada al Rol de Ingreso Corte N°13.070-2015. Con este requerimiento se solicita la declaración de inaplicabilidad por inconstitucionalidad del artículo 29 inciso primero del D.L. N°3.538, aplicables en la causa de Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa contra la SVS, actualmente en segunda instancia por apelación del CDE en contra de la sentencia definitiva favorable a Larraín Vial dictada por el 29° Juzgado Civil de Santiago. Con fecha 7 de mayo de 2018 el Tribunal Constitucional dictó sentencia en la causa, acogiendo el requerimiento presentado por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, declarando la inaplicabilidad del artículo 29 inciso primero del D.L. N°3.538, de 1980, en los referidos autos.

(iv) Medida Prejudicial Probatoria "Sociedad Médica y Maternidad Sierra Bella S.A. con Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa", autos Rol N°C-34.565-2018, seguidos ante el 7° Juzgado Civil de Santiago.

Con fecha 6 de diciembre de 2018, Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa fue notificada de medida prejudicial de exhibición de documentos presentada por Sociedad Médica y Maternidad Sierra Bella S.A. Con fecha 13 de diciembre de 2018 se llevó a cabo la audiencia de exhibición de documentos, habiendo exhibido Larraín Vial casi la totalidad de los documentos solicitados, teniendo el tribunal por exhibidos los mismos, no presentando la contraparte objeción ni observación alguna.

#### (d) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad no ha otorgado garantías personales.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (e) Garantías por operaciones

(i) De acuerdo a las disposiciones de la Ley N°18.045, la Sociedad entregó al 31 de diciembre de 2018, los siguientes instrumentos en garantía

	M\$
Garantía por operaciones en rueda:	
Pagarés no reajustables Banco Central de Chile	5.129.780
Garantía	-
Subtotal	<u>5.129.780</u>
Otras garantías:	
Depósito Pershing LLC, a subsidiary of The Bank of New York Mellon Corporation por US\$100.000	69.477
Boleta garantía OP. SOMA Renta Fija UF 10:500	289.441
Boleta garantía OP. SOMA renta fija UF8.000	220.526
Garantía efectiva	2.024.591
Garantía	2.418.777
Garantía Conasev	306.172
Sub - total	<u>5.328.984</u>
Totales	<u>10.458.764</u>

Este saldo se encuentra clasificado bajo el rubro "Otros activos financieros, no corrientes".

(ii) Póliza integral de corredores de bolsa, continuación

- Póliza Equipos Electrónicos

Compañía aseguradora: Compañía de seguros Penta Seguros Generales S.A.  
Vigencia: Desde el 30 de septiembre de 2018 hasta 30 de septiembre de 2019.  
Contratante: Asesorías Larraín Vial Ltda.  
Monto Asegurado: UF43.064 (treinta y cinco mil veinticinco unidades de fomento).

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 Nos. 11 y 12 de la Ley N°19.220

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (f) Garantías Fondos administrados

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$275.658) al 31 de diciembre de 2018) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización.

Larraín Vial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los Fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2019.

Con fecha 10 de enero de 2018 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2019, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712.

Con fecha 10 de enero de 2018 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2019, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712.

#### (g) Garantías administración de cartera

Con fecha 10 de enero de 2018 Larraín Vial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de dichas carteras.

Número de boleta de garantía	Monto por boleta de garantía	Nombre del beneficiario	Nombre del emisor	Vencimiento
54740824	UF135.261	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	CorpBanca	10 de enero de 2019

#### (h) Seguros

LarrainVial cuenta con un soporte de seguros para sus operaciones que cumple con los requerimientos normativos vigentes.

Las principales coberturas con las que se cuentan son: Garantías por correcto desempeño profesional, seguro de fidelidad funcionaria, seguros de responsabilidad civil de directores y administradores, seguros de responsabilidad civil profesional para instituciones financieras y seguros de incendio y sismos.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (h) Comfort Letters (CL)

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene vigentes las siguientes Comfort Letters que ha otorgado:

- (i) Garantía otorgada por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa con fecha 28 de octubre de 2016, para asegurar obligaciones de LarrainVial Securities US LLC.
- (ii) CL de 3 de marzo de 2017, para mantener propiedad de LVCC Asset Management S.A. y a través de esta la propiedad sobre LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
- (iii) CL de 23 de enero de 2018 y 23 de julio de 2018, para mantener propiedad de LARRAÍN VIAL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Esta CL expira el 23 de enero de 2020.

- (iv) CL de 8 de febrero de 2018, para responder por las obligaciones de LARRAÍN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA.
- (v) CL de 14 de marzo de 2018, para mantener el 80% sobre la propiedad de Activa SpA y ésta el 51% de propiedad sobre Administradora FEN Capital S.A.
- (vi) CL de 21 de marzo de 2018, por obligaciones contraídas por LARRAÍN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA., por hasta COP\$60.000.000.000 (sesenta mil millones de pesos colombianos).
- (vii) CL de 23 de marzo de 2018, por obligaciones contraídas por LARRAÍN VIAL SECURITIES US LLC, por hasta US\$2.000.000 (dos millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Esta CL expira el 23 de marzo de 2020.

- (viii) CL de agosto de 2018, para responder por obligaciones contraídas por LarrainVial Securities US LLC.
- (ix) Garantía otorgada por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa con fecha 26 de septiembre de 2018, para garantizar obligaciones de Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, Larraín Vial Investment Inc. y Larraín Vial Sociedad Agente de Bolsa S.A.
- (x) 19 de octubre de 2018, Oferta Mercantil Irrevocable de Compra de toda y cualquier obligación exigible a cargo de Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa.

## LARRAÍN VIAL S.P.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

### (28) Contingencias y compromisos, continuación

#### (h) Comfort Letters (CL), continuación

- (xi) CL de 8 de noviembre de 2018, por obligaciones contraídas por LARRAÍN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA., por hasta COP\$22.800.000.000 (veintidós mil ochocientos millones de pesos colombianos).

Esta CL expira el 8 de noviembre de 2020.

- (xii) CL de 26 de noviembre de 2018, en la que se obliga a mantener el control de Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

Posterior al 31 de diciembre de 2018:

- (i) CL de 20 de marzo de 2019, para mantener propiedad de Larraín Vial Sociedad Agente de Bolsa S.A.
- (ii) Contrato de Garantía e Indemnidad de 19 de marzo de 2019, otorgado para responder de obligaciones de Larraín Vial Investment Inc. por hasta el monto de US\$25.000.000.
- (iii) Crédito contraído con fecha 29 de marzo de 2019 con Banco Consorcio S.A. por \$15.500.000.000.

### (29) Medio ambiente

El grupo Larraín Vial no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades nocivas al medio ambiente.

### (30) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el grupo Larraín Vial, sus directores o administradores no han sido afectados por sanciones significativas de ninguna naturaleza por parte de organismos fiscalizadores

### (31) Hechos relevantes

#### (a) Larraín Vial S.p.A.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta hechos relevantes.

### (32) Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros consolidados de la Sociedad, distintos a los señalados precedentemente.