

**LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES
DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 e Informe de los Auditores Independientes.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de febrero de 2020

A los señores Accionistas de
Latam Trade Capital Corredores
de Bolsa de Productos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl

PKF Chile Auditores Consultores Ltda. es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas.

Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiada que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

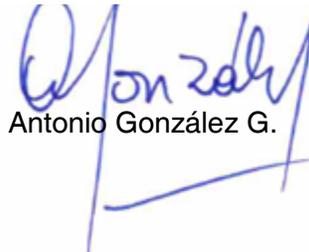
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. al 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 27 de febrero de 2019.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Antonio González G.

Identificación

R.U.T.	:	76.148.647-0
Registro C.M.F. (Ex – S.V.S)	:	13
Razón social o nombre	:	Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A.
Representante legal	:	Francisco Hormazabal Riquelme
Gerente General	:	Francisco Hormazabal Riquelme
Tipo de operación	:	Por cuenta propia y de terceros
Período que informa	:	31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
Moneda de presentación	:	Pesos Chilenos

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activos:			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	105.610	70.238
Productos a costo amortizado-cartera propia disponible facturas	(10)	680.481	739.453
Deudores por intermediación	(12)	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(13)	-	-
Impuestos por cobrar	(14)	19.668	19.015
Impuestos diferidos	(21)	3.103	11.838
Intangibles	(16)	33.705	33.705
Propiedades, planta y equipo	(17)	-	334
Otros activos	(18)	4.890	3.883
Total activos		847.457	878.466
Pasivos:			
Acreedores por intermediación	(23)	9.214	124.422
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	(24)	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(13)	15.464	-
Otras cuentas por pagar	(25)	26.471	53.151
Provisiones	(26)	16.112	15.674
Impuestos por pagar	(14)	32.971	21.208
Total pasivos		100.232	214.455
Patrimonio:			
Capital	(31)	484.476	484.476
Reservas	(31)	-	-
Resultados acumulados	(31)	192.869	148.421
Resultados del ejercicio	(31)	83.214	44.448
Dividendos o participaciones distribuidas	(31)	(13.334)	(13.334)
Total patrimonio		747.225	664.011
Total pasivos y patrimonio		847.457	878.466

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados de resultados	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles		68.485	137.946
Gastos por comisiones y servicios		(5.062)	(31.806)
Otras comisiones		<u>41.016</u>	<u>9.673</u>
Total resultado por intermediación	(27)	<u>104.439</u>	<u>115.813</u>
Resultado por productos a costo amortizado		<u>88.934</u>	<u>47.811</u>
Total resultado por instrumentos financieros	(27)	<u>88.934</u>	<u>47.811</u>
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos de personal	(28)	(31.117)	(31.702)
Otros gastos de administración	(29)	<u>(43.599)</u>	<u>(78.775)</u>
Total gastos de administración y comercialización		<u>(74.716)</u>	<u>(110.477)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	(6)	293	(1)
Otros gastos		<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados		<u>293</u>	<u>(1)</u>
		118.950	53.146
Resultado antes de impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	(21)	<u>(35.736)</u>	<u>(8.698)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>83.214</u>	<u>44.448</u>
Utilidad del ejercicio		<u>83.214</u>	<u>44.448</u>
Total ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>83.214</u>	<u>44.448</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>Reservas</u>							
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipos M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	484.476	-	-	-	148.421	44.448	(13.334)	664.011
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(carga) a patrimonio	484.476	-	-	-	148.421	44.448	(13.334)	664.011
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	83.214	-	83.214
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	44.448	(44.448)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	484.476	-	-	-	192.869	83.214	(13.334)	747.225

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2018

	Reservas							Total M\$
	Capital M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipos M\$	Otras M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	484.476	-	-	-	76.083	72.338	(21.701)	611.196
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos/(gastos) registrados con abono/(cargo)a patrimonio	484.476	-	-	-	76.083	72.338	(21.701)	611.196
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	44.448	-	44.448
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	72.338	(72.338)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	8.367	8.367
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	484.476	-	-	-	148.421	44.448	(13.334)	664.011

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Flujo neto total del ejercicio	2019	2018
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones (pagadas)/recaudadas por intermediación de productos	187.898	459.514
Ingreso neto por cuenta de clientes	-	-
Egreso (ingreso) neto por instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	(633)	(304.375)
Gastos de administración y comercialización pagados	(135.870)	(135.328)
Impuestos pagados	(19.328)	(50.997)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	32.067	(31.186)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:	-	-
Ingreso neto por financiamiento de partes relacionadas	2.815	-
Aumentos de capital	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	2.815	-
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable del mercado de valores	-	127
Incorporación de propiedades, planta y equipo	490	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	490	127
Flujo neto total positivo / (negativo) del período	35.372	(31.059)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:		
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	35.372	(31.059)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	70.238	101.297
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	105.610	70.238

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(1) Información general

Con Fecha 04 de Diciembre del 2019 EuroAmerica Corredores de Bolsa de Productos S.A. cambio su razón social a Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. (la "Sociedad"), RUT N°76.148.647-0, es una Sociedad domiciliada en Chile. Su dirección comercial es Apoquindo N°3885, piso 19, Las Condes.

La Sociedad se constituyó el 8 de junio de 2010 y tiene como objeto social efectuar operaciones de intermediación de productos, en bolsas de productos, incluyendo en aquellas la compra o venta de productos por cuenta propia, ejercer además actividades complementarias a las operaciones de intermediación de productos.

La Sociedad ha sido inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa de Productos, la cual es regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (Ex – Superintendencia de Valores y Seguros), bajo el N°13, con fecha 14 de febrero de 2012.

Los Accionistas de la Sociedad son Latam Trade Capital II S.A. con 4.821 acciones (99,98%) y EuroAmerica S.A con 1 acción (0,02%).

Los auditores de la Sociedad corresponden a PKF Auditores Consultores Ltda.

Los principales negocios en que opera Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. están enfocados inicialmente a la intermediación de títulos representados por facturas de proveedores certificados por la Bolsa de Productos. La Sociedad también realiza compra y venta de títulos transables en la Bolsa de Productos para cartera propia.

	Al 31 de diciembre de 2019	
	Número de clientes relacionados	Números de clientes no relacionados
Negocios/servidos por cuenta de terceros		
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación facturas	1	6
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	<u>1</u>	<u>6</u>

	Al 31 de diciembre de 2018	
	Número de clientes relacionados	Números de clientes no relacionados
Negocios/servidos por cuenta de terceros		
Intermediación (TRP)	-	-
Intermediación facturas	1	10
Intermediación (TRF)	-	-
Totales	<u>1</u>	<u>10</u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha 27 de Febrero de 2020.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

(d) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga con sus funciones normales.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros.

(a) Bases de medición

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

(b) Nuevos Procedimientos contables

(i) Las siguientes nuevas normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
Participaciones de largo plazo en Asociadas y negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINNIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(ii) Las siguientes nuevas normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas.

c. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A., que manifiesta expresamente que se han Aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

(c) Efectivo y efectivo equivalente

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

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros a valor razonable del mercado de productos

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efectos en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo).

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

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

(i) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(ii) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto o la operación simultánea, los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Latam Trade Capital Corredores de Bolsa de Productos S.A. evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

(f) Activos a costo amortizado del mercado de productos

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, representativos de productos agropecuarios, con pagos fijos determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(g) Activos financieros a costo amortizado del mercado de valores

Un instrumento es clasificado como costo amortizado si: el objeto del modelo de negocio de la Sociedad es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

(h) Deudores por intermediación

Son aquellas transacciones generadas producto de la intermediación de compra por cuenta de clientes, por aquellos instrumentos financieros transados en la Bolsa de Productos, estos son registrados el día de su asignación por el monto de la facturación, siendo liquidados en la fecha de vencimiento o de pago efectivo.

Los deudores por intermediación, como parte de la transacción incorporan aquellas comisiones y derechos de bolsa por cobrar a las contrapartes de la intermediación. Además en este rubro se incorpora el diferencial entre el valor futuro girado anticipadamente y el valor de la operación a la fecha de la transacción.

(i) Propiedades, planta y equipo

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad cuenta con activo inmovilizado de su propiedad, se reconocen por su costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial los activos se contabilizan al método del costo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calculan usando el método lineal para distribuir su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas, el cual es reevaluado anualmente.

Instalaciones	10 años
Vehículos	7 años
Muebles y equipos	7 años
Equipos de audio y comunicaciones	6 años
Equipo computacional	2 años

El valor residual y la vida útil de los activos fijos se revisan en cada ejercicio, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente, son medidos al costo de adquisición.

La Sociedad mantiene un activo intangible, necesario para operar como Corredor de Bolsa de Productos, esta licencia se ha definido como no amortizable, ya que la vida útil es indefinida. Para lo cual se evaluará si existen indicios de deterioro.

(k) Transacciones y saldos en moneda extranjera

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta transacciones ni saldos en moneda extranjera.

(l) Deterioro de activos

Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros

A la fecha del presente estado financiero, no se ha aplicado evaluación de deterioro al no presentar movimientos de activos financieros.

Deterioro de valor de los activos no financieros

A la fecha del presente estado financiero, no existen indicios de deterioro en los activos no financieros.

(m) Acreedores por intermediación

Son aquellas transacciones generadas producto de la intermediación de la venta de documentos por cuenta de clientes, estos se registran el día de su asignación y permanecen un corto plazo hasta el día de su pago efectivo.

(n) Pasivos a valor razonable del mercado de productos

Los pasivos serán valorizados de acuerdo con Nota 3 (d).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta pasivos financieros por este concepto.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(o) Pasivos financieros a valor razonable del mercado de valores

Los pasivos serán valorizados de acuerdo a Nota 3 (e).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta pasivos financieros por este concepto.

(p) Pasivos a costo amortizado del mercado de productos

Los pasivos serán valorizados de acuerdo a Nota 3 (f).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta pasivos financieros por este concepto.

(q) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores

Los pasivos serán valorizados de acuerdo a Nota 3 (g).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta pasivos financieros por este concepto.

(r) Impuesto a la renta e impuesto diferido

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las variaciones producidas en el período y ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo, se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(s) Provisiones

Las provisiones se valoran por el valor actual de los flujos futuros que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

Para el caso particular de la provisión de vacaciones, la Sociedad reconoce este gasto del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal, provisión que se presenta a la fecha de estos estados financieros.

(t) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad, tal y como se describe a continuación, no se considera que sea posible valorar el valor de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación de un determinado servicio.

Por lo tanto, los ingresos de la operación son los siguientes:

(i) Reconocimiento de ingresos por comisiones

Estos ingresos están constituidos por los resultados provenientes de la Intermediación de Compra y Venta de documentos, principalmente facturas, los cuales son reconocidos como ingresos en la misma fecha de la operación.

Estas comisiones además se encuentran afectas a IVA, las cuales son facturadas y enviadas a las contrapartes una vez al mes.

(ii) Reconocimiento de ingresos por intereses

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(u) Costo por financiamiento del mercado de productos

Son costos por financiamiento los referidos a intereses y otros costos en los que Latam Trade Corredores de Bolsa de Productos S.A. incurra serán calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, entendiéndose como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento del mercado de productos o de valores (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(v) Costo por financiamiento del mercado de valores

Los costos serán reconocidos de acuerdo con la Nota 3 (v).

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha incurrido en costos por financiamiento del mercado de valores.

(w) Reajuste y diferencia de cambio

Se registra el resultado de la actualización de activos y pasivos que se encuentran expresados en monedas distintas a la funcional y unidades de reajustes diferentes a la moneda funcional.

(x) Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

(y) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

(i) Bonos de resultado

Se reconoce un gasto por este concepto cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea otorgado como premio de estímulo extraordinario. La Sociedad reconoce una obligación cuando se pueda realizar una estimación fiable y no existe incertidumbre del período en que se liquidará ni del monto. Este bono es registrado a su valor nominal.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(z) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por operaciones de financiamiento que efectúa la Sociedad, valorizados a costo amortizado con cambios en resultados.

Por otra parte, los resultados obtenidos por la gestión de la cartera propia, por ajustes en la valorización a valor justo y por la venta de instrumentos, son reconocidos a valor razonable con cambios en resultados.

Además, los costos financieros están compuestos por intereses y otros costos financieros provenientes de financiamiento y se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas, compensando los montos correspondientes en reajuste y diferencia de cambio.

(aa) Transacciones con partes relacionadas

Transacciones con partes relacionadas son todas aquellas transferencias de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio, estas además están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas corresponden principalmente a intermediación de documentos y servicios de administración, los que son valorados a precios de mercado para servicios de naturaleza equivalente

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(4) **Gestión del Riesgo Financiero**

Desde la perspectiva de Latam Trade Capital Corredora de Productos S.A. la gestión del riesgo radica en los temas operacionales, tecnológicos y legales-normativos. El riesgo financiero será mitigado mediante política interna.

La gestión del riesgo será administrada de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la Sociedad, con el fin de lograr una correcta identificación, evaluación y cobertura de los riesgos, en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de la Sociedad.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad serán establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la organización. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4.1 Factores Riesgo Financiero

Riesgo de Crédito/Contraparte: Corresponde al riesgo de incumplimiento de los deudores y contrapartes de la Corredora y el riesgo de pérdida de valor de los activos, debido a un deterioro en la calidad de crédito de estos últimos, derivado de las transacciones de la Corredora con emisores de instrumentos financieros.

La exposición al Riesgo posee relación directa con la calidad crediticia de los participantes en las operaciones de la Corredora.

La información, y todo el proceso de su recolección y análisis, es el elemento indispensable que permite reducir la incertidumbre y por lo tanto mitigar los riesgos.

La información constituye la materia prima a través de la cual se construye nuestra propia opinión respecto del cliente y/o inversionista, de su negocio, de su entorno, y de su evolución histórica. Para esto es importante que esta información cumpla con los requisitos de ser accesibles, veraz, completa, eficiente, oportuna y dinámica.

La exposición al riesgo de crédito está dado por la cartera a costo amortizado que al 31 de diciembre de 2019 se compone por facturas por un monto de M\$680.481 (M\$739.453 en 2018).

De esta cartera a costo amortizado ningún activo se encuentra en mora o a sufrido deterioro.

Riesgo de Mercado: La Corredora a diciembre del año 2019 no cuenta con Activos Financiero de corto/mediano/largo plazo.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez deriva de la incapacidad para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas. Se debe procurar contar siempre con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos financieros.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

Los flujos de pago de la compañía pueden variar en forma importante en tiempo y monto, pudiendo afectar la capacidad de la compañía para cumplir oportunamente estas obligaciones o significar costos relevantes por los mayores fondos líquidos disponibles que la compañía debe mantener.

Para mitigar el riesgo de liquidez los activos de la Corredora se clasifican por grado de liquidez y capacidad de realización de estos.

La Corredora a diciembre del año 2019 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios.

A continuación, se presenta la siguiente información al 31 de diciembre 2019, calculado bajo a la N.C.G N°18:

- Patrimonio depurado: M\$ 763.180
- Índice de liquidez general: 9,84 veces
- Índice de liquidez por intermediación: 0 veces
- Razón de endeudamiento: 0,11 veces

4.2 Gestión de Riesgo de Capital

La gestión de capital que realiza la Sociedad está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Sociedad, en relación a la gestión de capital, es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, mantener las operaciones diarias.

(5) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

(a) Moneda funcional

La Administración de la Sociedad considera el peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual la Sociedad mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas.

(b) Estimaciones y criterios contables significativos

La Sociedad no ha efectuado estimaciones contables significativas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(6) Reajuste y diferencia de cambio

	US\$		EURO		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	Unidad Fomento		Otros		2019 M\$	2018 M\$
Cuentas										
Otros activos	-	-	-	-	-	-	293	(1)	293	(1)
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	293	(1)	293	(1)

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(7) Efectivo y efectivo equivalente

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bancos en pesos	105.610	70.238
Totales	<u>105.610</u>	<u>70.238</u>

La Administración no posee restricción en el efectivo y equivalente de efectivo.

(8) Instrumentos por categoría

Activos al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Cartera propia disponible	-	-	680.481	680.481
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	4.890	4.890
Totales	-	-	<u>685.371</u>	<u>685.371</u>

Activos al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos según el estado de situación financiera	Activos a valor razonable por resultados M\$	Activos a valor razonable por patrimonio M\$	Activos a costo amortizado M\$	Total M\$
Cartera propia disponible	-	-	739.453	739.453
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Otros activos	-	-	3.883	3.883
Totales	-	-	<u>743.336</u>	<u>743.336</u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(8) Instrumentos por categoría, continuación

Pasivos al 31 de diciembre de 2019

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Acreeedores por intermediación	-	9.214	9.214
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	15.464	15.464
Otras cuentas por pagar	-	26.471	26.471
Totales	-	51.149	51.149

Pasivos al 31 de diciembre de 2018

Pasivos según el estado de situación financiera	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Acreeedores por intermediación	-	124.422	124.422
Otras cuentas por pagar	-	53.151	53.151
Totales	-	177.573	177.573

(9) Instrumentos a valor razonable del mercado de productos – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros a valor razonable del mercado de producto por cartera propia.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(10) Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2019

Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida		Sub total M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Facturas	680.481	-	-	-	680.481
Total instrumentos a costo amortizado	680.481	-	-	-	680.481

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos	Carpeta propia disponible M\$	Cartera propia comprometida		Sub total M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Facturas	739.453	-	-	-	739.453
Total instrumentos a costo amortizado	739.453	-	-	-	739.453

(11) Instrumentos a costo amortizado del mercado de productos – operaciones de financiamiento

- Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene operaciones de compra con retroventa sobre productos agropecuarios (Repos).

(12) Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene deudores por intermediación.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(13) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	760	7.005.742	46.143	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	265	92.246	6.108	-	-
Gasto de administración (arriendo)	5	1.861	(1.651)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas Latam Trade Capital S.A.	-	-	-	-	-
	12		(15.464)	-	(15.464)
Totales	1.042	7.099.849	35.136	-	(15.464)

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	320	61.620.885	165.975	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	203	295.702	1.850	-	-
Gasto de administración (arriendo)	12	5.361	(4.986)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas Latam Trade Capital S.A.	12		(2.346)	-	-
Totales	547	61.921.948	160.493	-	-

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(13) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Latam Trade Capital II S.A. RUT: 76.532.190-5

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	760	7.005.742	46.143	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	265	92.246	6.108	-	-
Totales	1.025	7.097.988	52.251		

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	320	61.620.885	165.975	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	203	295.702	1.850	-	-
Totales	523	61.916.587	167.825	-	-

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(13) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

EuroAmerica Seguros de Vida S.A. RUT: 99.279.000-8

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gasto de administración (arriendo)	5	1.861	(1.651)	-	-
Cuentas por pagar Empresa relacionadas Latam Trade Capital S.A.	12		(15.464)	-	-
Totales	17	1.861	(17.115)	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Gasto de administración (arriendo)	5	1.861	(1.651)	-	-
Cuentas por pagar Empresa Relacionada Latam Trade Capital S.A.	12		(2.346)	-	-
Totales	17	5.361	(3.997)	-	-

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(14) Impuestos por cobrar y pagar

Las cuentas por cobrar por impuestos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
PPM	18.252	16.735
Impuesto por recuperar	-	-
IVA Crédito Fiscal	1.416	2.280
Totales	19.668	19.015

Las cuentas por pagar por impuestos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Impuesto 1° Categoría	27.001	19.066
IVA Debito Fiscal	3.416	1.924
PPM por pagar	1.884	-
Impuesto retenido honorarios	513	110
Impuesto único del personal	157	109
Totales	32.971	21.208

(15) Inversiones en sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP).

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

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

(16) Intangibles

Al 31 de diciembre de 2019

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	33.705	-	-	33.705
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto 31 de diciembre de 2019	<u>33.705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33.705</u>
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto 31 de diciembre de 2019	<u>33.705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33.705</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	51.206	-	-	51.206
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	<u>51.206</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51.206</u>
Amortización del ejercicio	-	-	-	-
Amortización acumulada	<u>(17.501)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17.501)</u>
Valor neto 31 de diciembre de 2018	<u>33.705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33.705</u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(17) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2019

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	613	-	613
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	613	-	613
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(334)	-	(334)
Depreciación acumulada	-	-	-	(279)	-	(279)
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	-	-	739	613	-	1.352
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	-	-	739	613	-	1.352
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(88)	-	(88)
Depreciación acumulada	-	-	(739)	(191)	-	(930)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	334	-	334

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no existen adiciones de activos.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(18) Otros activos

Los otros activos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Préstamos al personal	4.890	3.772
Otros	-	111
	<hr/>	<hr/>
Totales	4.890	3.883
	<hr/>	<hr/>

(19) Pasivos a valor razonable del mercado de productos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene pasivos a valor razonable del mercado de productos.

(20) Obligaciones por financiamiento del mercado de productos

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

(21) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados de activos por impuestos diferidos originados por diferencias temporales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, son las siguientes:

(a) El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	2019	2018
	M\$	M\$
Intangibles	2.353	2.049
Provisiones por vacaciones	750	633
Castigos	-	9.157
	<hr/>	<hr/>
Totales	3.103	11.838
	<hr/>	<hr/>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(21) Impuestos diferidos, continuación

- (b) El detalle por gasto a resultados en el ítem Gasto por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferidos es el siguiente:

Gasto por impuesto a las ganancias	2019	2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	(27.001)	(18.264)
Ingreso por impuestos diferidos	<u>(8.735)</u>	<u>9.566</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>(35.736)</u></u>	<u><u>(8.698)</u></u>

(c) Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (en tasa y montos)

Al 31 de diciembre de 2019

Activos por impuestos diferidos	Monto	Efecto tasa
	M\$	%
Resultado financiero antes de impuesto	<u>118.950</u>	
Gasto por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(32.117)	-27,00%
Diferencias permanentes	(3.619)	-3,04%
Diferencia base inicial diferida		
Efecto cambio de tasa impuesto		
Total gasto por impuesto contabilizado	<u><u>(35.736)</u></u>	<u><u>-30,04%</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018

Activos por impuestos diferidos	Monto	Efecto tasa
	M\$	%
Resultado financiero antes de impuesto	<u>53.146</u>	
Gasto por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(14.349)	-27,00%
Diferencias permanentes	4.848	9,12%
Diferencia base inicial diferida		
Efecto cambio de tasa impuesto	<u>803</u>	<u>-1,51%</u>
Total gasto por impuesto contabilizado	<u><u>(8.698)</u></u>	<u><u>-16,37%</u></u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(22) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

(23) Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad mantiene por pagar un monto de M\$9.214 (M\$124.422 en 2018) correspondiente a deudores por intermediación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene intermediación de operaciones a plazo sobre productos agropecuarios y TRP (Repos).

Al 31 de diciembre de
2019

Contrapartes	Cuentas por pagar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	9.214	-	9.214	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	9.214	-	9.214	-	-	-	-	-

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(23) Acreedores por intermediación, continuación

		Al 31 de diciembre de 2018						
		Vencidos						
Contrapartes	Cuentas por pagar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$					Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	124.422	-	124.422	-	-	-	-	-
Corredores de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	124.422	-	124.422	-	-	-	-	-

(24) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(25) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores	<u>26.471</u>	<u>53.151</u>
Totales	<u>26.471</u>	<u>53.151</u>

(26) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones	Dividendos o participaciones distribuidas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2019	2.340	13.334	15.674
Provisiones constituidas	-	-	-
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	<u>438</u>	<u>-</u>	<u>438</u>
Totales	<u>2.778</u>	<u>13.334</u>	<u>16.112</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones	Dividendos o participaciones distribuidas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-1-2018	1.960	21.701	23.661
Provisiones constituidas	1.513	13.334	14.847
Reverso de provisiones	-	(21.701)	(21.701)
Provisiones utilizadas en el año	<u>(1.133)</u>	<u>-</u>	<u>(1.133)</u>
Totales	<u>2.340</u>	<u>13.334</u>	<u>15.674</u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(27) Resultado por líneas de negocio del mercado de productos

Del 01 de enero de 2019 al 31 de diciembre 2019

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total		
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Otros	
	Utilidad	Pérdida	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad		Pérdida	Utilidad
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Intermediación	68.485	(5.062)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.423
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.934	-	-	-	-	-	-	88.934
Productos agropecuarios TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	41.015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.015
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	109.500	(5.062)	-	-	-	-	-	-	-	88.934	-	-	-	-	-	-	193.373

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(27) Resultado por líneas de negocio del mercado de productos, continuación

Del 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018

Resultado por línea de	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total		
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Otros Pérdida	
	Utilidad	Pérdida	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	137.946	(31.806)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106.140
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.811	-	-	-	-	-	-	47.811
TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Facturas	9.673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.673
TRF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
agropecuarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos TRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	147.619	(31.806)	-	-	-	-	-	-	-	47.811	-	-	-	-	-	-	163.624

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(28) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Sociedad ha reconocido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 están compuestos de acuerdo al siguiente detalle:

	2019	2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	23.641	22.884
Beneficios del personal	3.310	5.093
Otros gastos del personal	2.511	2.044
Seguros	1.219	1.300
Vacaciones	436	381
	<u>31.117</u>	<u>31.702</u>

(29) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Honorarios	17.112	18.304
Dieta Directorio	12.939	13.053
Arriendo de inmuebles	3.722	4.985
Patente comercial	3.592	2.896
Gastos bancarios	3.568	1.707
Gastos comunes	1.699	2.435
Otros Gastos	605	34.812
Depreciación	334	88
Servicios externos	30	37
Amortización	-	-
Marketing y comunicación	-	458
'Totales	<u>43.599</u>	<u>78.775</u>

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(30) Contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no existen compromisos directos vigentes ni garantías otorgadas.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

(c) Legales

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no existen juicios en contra de Corredores de Bolsa de Productos.

(d) Custodia de productos y valores

Al 31 de diciembre de 2019

Custodia	Total ejercicio actual M\$	N° de clientes	Entidad en custodia			
			Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	8.369.989	5	-	100	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	8.369.989	5	-	100	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	8.369.989	5	-	100	-	-

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(30) Contingencias y compromisos, continuación

(d) Custodia de productos y valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Custodia	Total ejercicio actual M\$	N° de clientes	Entidad en custodia			
			Almacén de depósito %	Bolsa de productos %	DCV %	Otros (especificar) %
Productos:						
Productos agropecuarios	-	-	-	-	-	-
TRP	-	-	-	-	-	-
Facturas	15.775.019	11	-	100	-	-
TRF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	15.775.019	11	-	100	-	-
Valores:						
IRV	-	-	-	-	-	-
IRF e IIF	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	15.775.019	11	-	100	-	-

(e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no hay garantías personales.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(30) Contingencias y compromisos, continuación

(f) Garantías por operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 existen las siguientes garantías por operaciones:

De acuerdo a disposiciones de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., conforme a lo establecido en Artículo N°5 del Manual de operaciones con contratos sobre productos y Resolución Exenta N°661 de fecha 30 de noviembre de 2005, se ha suscrito una póliza para garantizar el fiel cumplimiento de sus obligaciones con vigencia desde el 31 de octubre de 2019 al 31 de octubre de 2020, por UF2.000 con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

Conforme a lo establecido en las disposiciones vigentes en los Artículos Nos.11 y 12 de la Ley N°19.220 de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A, se ha suscrito una póliza para garantizar el fiel cumplimiento de sus obligaciones como intermediario de productos, con vigencia desde el 31 de octubre de 2019 al 31 de octubre de 2020, por UF6.000 con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(31) Patrimonio

(a) Capital

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	484.476	484.476
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Totales	<u>484.476</u>	<u>484.476</u>

El total de accionistas o socios es de 2.

			M\$
Total acciones	4.822	Capital social	484.476
Total acciones suscritas	4.822	Capital suscrito	484.476
Total acciones pagadas	4.822	Capital pagado	484.476

Las acciones corresponden a 4.822 sin valor nominal, no se ha efectuado una emisión nueva de acciones.

- Latam Trade Capital II S.A. con 4.821 acciones.
- EuroAmerica S.A con 1 acción.

La composición accionaria del capital de la Sociedad no contempla títulos preferentes ni está sujeta a ningún tipo de restricción.

La Sociedad provisionó dividendo mínimo legal por la cantidad de M\$13.334 correspondiente a las utilidades del año 2018.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(31) Patrimonio, continuación

(b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2019	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

(c) Resultados acumulados

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	148.421	76.083
Resultado del ejercicio anterior	44.448	72.338
Ajuste por primera aplicación de NIIF	-	-
Reservas	-	-
Totales	<u>192.869</u>	<u>148.421</u>

De acuerdo a lo establecido en el artículo N° 7 de la Ley N°19.220 y la Norma de Carácter General N° 182, la sociedad cumple con tener un patrimonio mayor al mínimo al exigido para aquellas empresas que se dediquen a la intermediación de valores por cuenta propia.

LATAM TRADE CAPITAL CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A.

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

(32) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 no han existido sanciones por parte de entidades fiscalizadoras, que hayan afectado a la Sociedad, Directores o Administradores.

(33) Hechos relevantes

Con fecha 22 de Mayo de 2019, se procedió a la transferencia de acciones de la sociedad por lo que la composición accionaria actual es la siguiente:

- a. Latam Trade Capital II, Con 4.821 acciones
- b. Petra Group Holding Limited, con 1 acción

Con fecha 27 de Mayo de 2019, se recibió la renuncia de los directores Don Rodrigo Donoso Cruz, Don Sebastian Andres Moreno Vélez y Doña Maria Claudia Olea Normandin.

Con fecha 3 de junio de 2019 se asigna nuevos directores Don Jaison Tilroe, Don Carlos Baudrand Saavedra, Don Mario Diemoz Piretta

Con fecha 4 de junio de 2019, en Sesión de Directorio Extraordinario se nombra al nuevo Presidente del directorio asignado a Don Carlos Baudrand Saavedra, en dicha sesión se acordó la designación del nuevo Gerente General, recayendo en el señor Francisco Hormazabal Riquelme.

(34) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de presentación de este informe, no han ocurrido hechos que requieran ser revelados, ni que a juicio de la Administración puedan afectar la situación final de la Sociedad aquí presentada.