LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de marzo de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017.

Santiago, Chile.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

Nota 1 - Información general 8
Nota 2 - Bases de preparación 11
Nota 3 - Políticas contables significativas 13
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables 23
Nota 5 - Cambios Contables 26
Nota 6 - Gestión de riesgo financiero 26
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo 30
Nota 8 - Otros activos financieros 31
Nota 9 - Otros pasivos financieros 31
Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes 32
Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos 33
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 35
Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes 39
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo 41
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 42
Nota 16 - Patrimonio 43
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias 46
Nota 18 - Gastos de administración 46
Nota 19 - Diferencias de cambio 47
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera 47
Nota 21 - Sanciones 48
Nota 22 - Contingencias y juicios 48
Nota 23 - Medio ambiente 50
Nota 24 - Hechos relevantes 50
Nota 25 - Hechos posteriores 50

Cifras expresadas en:

CLP : Pesos chilenos
M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento
USD : Dólares
MUSD : Miles de dólares

LarrainVial ACTIVOS

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de marzo 2018 y 2017

	Notas	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	968.311	1.180.809
Otros activos financieros	8	10.428	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	829.940	829.606
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13a	900.000	-
Impuestos por Recuperar	11d	55.196	207.242
Total activos corrientes		**2.763.875**	**2.227.955**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	11a	6.206	21.277
Total activos no corrientes		**6.206**	**21.277**
Total activos		**2.770.081**	**2.249.232**
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	9	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	101.213	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13b	173.273	211.073
Otras provisiones a corto plazo	14	80.922	68.148
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	26.042	79.702
Total pasivos corrientes		**381.450**	**743.278**
Pasivos no corrientes			
Total pasivos		**381.450**	**743.278**
Patrimonio			
Capital emitido	14c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16e	2.162.506	1.279.829
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**2.388.631**	**1.505.954**
Total patrimonio		**2.388.631**	**1.505.954**
Total patrimonio y pasivos		**2.770.081**	**2.249.232**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por los ejercicios terminados entre
01 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

	Notas	01.01.2018 31.03.2018 M$	01.01.2017 31.03.2017 M$
Estado de Resultados			
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	17	1.928.511	685.087
Ganancia bruta		**1.928.511**	**685.087**
Gastos de administración	18	(944.166)	(532.476)
Diferencias de cambio	19	42	(659)
Pérdida de actividades operacionales		**(944.124)**	**(533.135)**
Ganancia antes de impuestos		984.387	151.952
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11b	(262.259)	(36.212)
Ganancias del ejercicio		**722.128**	**115.740**
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		722.128	115.740
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		**722.128**	**115.740**

Estados de otros resultados integrales

Ganancias del ejercicio	722.128	115.740
Resultado integral total	722.128	115.740
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	722.128	115.740
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-
Total resultados integrales	**722.128**	**115.740**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los ejercicios terminados entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

Al 31 de marzo de 2018

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2018	16 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	722.128	722.128	-	722.128
Otro resultado integral		-	-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16 (e)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	16 (d)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	16 (d)	-	-	-	160.549	160.549	-	160.549
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	882.677	882.677	-	882.677
Saldo final 31.03.2018		**231.778**	**(5.653)**	**(5.653)**	**2.162.506**	**2.388.631**	**-**	**2.388.631**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LarrainVial ACTIVOS

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de marzo de 2017

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2017	15 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	115.740	115.740	-	115.740
Otro resultado integral		-	-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15 (d)	-	-	-	(34.722)	(34.722)	-	(34.722)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	139.961	139.961	-	139.961
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	220.979	220.979	-	220.979
Saldo final 31.03.2017		**231.778**	**(5.653)**	**(5.653)**	**1.386.231**	**1.612.356**	**-**	**1.612.356**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LarrainVial ACTIVOS

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al
31 de marzo de 2018 y 2017

	Notas	31.03.2018 M$	31.03.2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.962.080	594.416
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(986.457)	(735.010)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(117.332)	(64.724)
Otros pagos por actividades de operación		(168.153)	(138.480)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.061)	(2.589)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**689.077**	**(346.387)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Intereses recibidos		2.072	2.684
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**2.072**	**2.684**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Importe procedentes de préstamos de corto plazo		(532)	-
Préstamo de entidades relacionadas		(3.980)	-
Pago de préstamo a entidades relacionadas		(900.000)	-
Dividendos pagados	16d	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		**(904.512)**	**-**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(213.363)**	**(343.703)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	19	865	43
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.180.809	1.199.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	**968.311**	**855.674**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Información general

La Sociedad se constituyó con fecha 14 de septiembre de 2009 ante el Notario Andrés Rubio Flores. Por Resolución Exenta N°764 de 06 de noviembre de 2009 la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la Sociedad.

La Sociedad, estará sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°20.172, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero, en consecuencia a esto la Sociedad no había iniciado sus operaciones comerciales al cierre del ejercicio 2009.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 6 de marzo de 2015 y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N° 372 de fecha 31 de diciembre de 2015, se modifican los estatutos de Larrain Vial Activos S. A. Administradora General de Fondos.

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Avenida El Bosque Norte 0177, piso 3, comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es 76.081.215-3. La empresa controladora es Larraín Vial S.P.A. Rut 93.883.000-2.

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 28 de mayo de 2018.

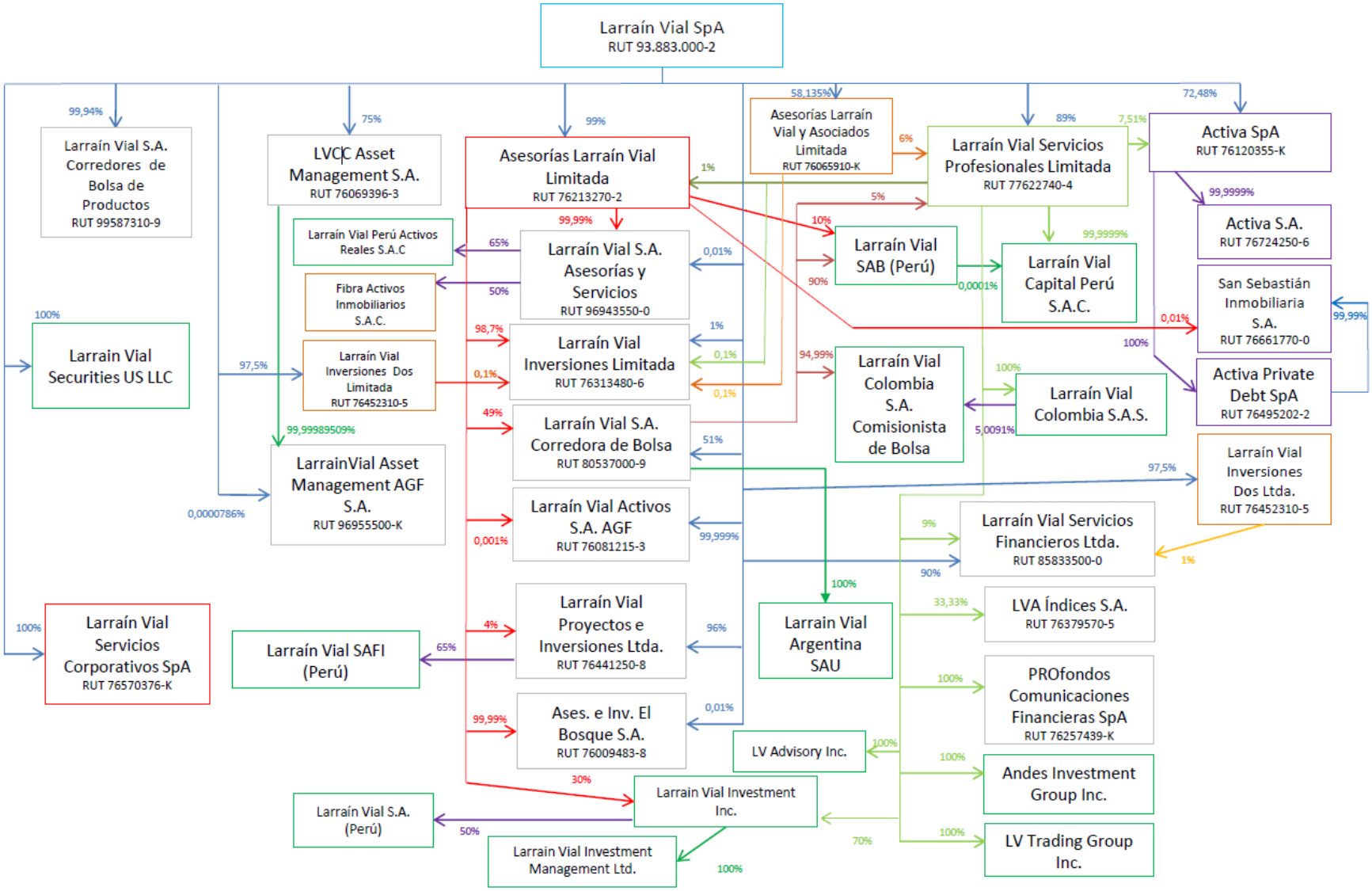
Al 31 de marzo de 2018, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial S.P.A.	224.999	99,999555%
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,000445%
Total de Accionistas	**225.000**	**100%**

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de marzo de 2018 y diciembre 2017

Nota 1 - Información general (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra la estructura del grupo Larrain Vial



Nota 1 - Información general (continuación)

Los Estados Financieros serán auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 009 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Los fondos administrados por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos son los siguientes:

Fondos Administrados:

Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional I
Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II
Fondo de Inversión Nueva Energía I
Fondo de Inversión Proveedores Copeval
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Ex – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Dover
Fondo de Inversión Inversiones Hoteleras
Fondo de Inversión Larrain Vial Brazil Small Cap
Fondo de Inversión Larrain Vial BCP
Fondo de Inversión TPL Investment Chile
Fondo de Inversión Activa Deuda SGR
Fondo de Inversión HPH I
Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
Fondo de Inversión Deuda Energía Colombiana
Fondo de Inversión Marathon Eco III
Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I
Fondo de Inversión LarrainVial Landmark Real Estate VIII
Fondo de Inversión Drake Real Estate Partners Funds III
Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I
Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria
Fondo de Inversión Larrain Vial Apollo IX
Fondo de Inversión Larrain Vial Landmark Equity XVI
Fondo de Inversión Larrain Vial PAI Partners Europe VII
Fondo de Inversión Privado LV Cofisa I
Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fondo de Inversión Privado AEF I Chile
Fondo de Inversión Privado TY Investment, LP
Fondo de Inversión Privado Lagunas Cristalinas
Fondo de Inversión Privado LV Salud
Fondo de Inversión Privado Deuda Estructurada II
Fondo de Inversión Privado Newfoundland Argentina

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 31 de marzo de 2018 y diciembre 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y diciembre 2017, los Estados de Resultados, Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M$). La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio:

		31.03.2018 $	31.12.2017 $
Dólar	USD	603,39	614,75
Euro	EUR	741,90	739,15
Unidades de Fomento	UF	26.966,89	26.798,14

2.5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten 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 la alta administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Contingencias y juicios (Nota N°22)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Provisiones (Nota N°14)

Nota 3 - Políticas contables significativas

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, el disponible en cuentas corriente banco y los sobregiros bancarios más los instrumentos de alta liquidez que incluye las inversiones en depósitos a plazo, cuyo plazo de vencimiento no supera los 90 días desde la fecha de adquisición.

3.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver Nota N°10).

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

(ii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

(iii) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento 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, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración 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.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(iii) Medición de valor razonable (continuación)

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por 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. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración 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.

(iv) Medición al costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(v) Identificación y medición de deterioro (continuación)

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultado.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en:

Cuota de Fondos Mutuos:

De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

Cuotas de Fondos de Inversión:

De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros (ver Nota N°8).

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.5. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en los Estados de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

A la fecha de los estados financieros es probable que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de deudores por venta es recuperable.

3.6. Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

b) Beneficios a corto plazo

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.7. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos;
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha del balance; y
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce mensualmente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a los reglamentos de dicho fondo y las comisiones de colocación.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses y reajustes de los títulos de deuda.

3.8. Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.8. Gastos de administración (continuación)

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las pérdidas o reversos por deterioro de activos, las amortizaciones de activos no corrientes y otros gastos generales y de administración.

3.9. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La cuenta relacionada con San Sebastian Inmobiliaria S.A. se debe a la prestación de servicios de asesoría y administración para la gestión de mutuos hipotecarios endosables.

Por su parte, Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presta servicios de asesorías financieras para el “Fondo de Inversión Proveedores Copeval”.

Las obligaciones por pagar con Activa Private Debt SpA., se deben a la administración de cartera de recursos del “Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global” y del “Fondo de Inversión Activa Deuda SGR”.

Los servicios contractuales prestados por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes.

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

Asesorías Larrain Vial Ltda., presta a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, diversos servicios de contabilidad, tesorería, operaciones, custodia, en materia de riesgos, informática, en el ámbito comercial y de recursos humanos.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos servicios consistentes en promover determinados fondos administrados por la sociedad.

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos respectivos y son registrados a valor de mercado.

Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta servicios de asesorías en materias de tesorería, contabilidad operaciones, económicas y administrativas entre otras.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldo con partes relacionadas conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a revelar en parte relacionada” y en Oficio Circular N°595 de 08 de abril de 2010 en virtud del cual la Comisión para el Mercado Financiero ha impartido instrucciones con el objeto de complementar las notas explicativas a los Estado Financieros.

Todos estos servicios se cancelan dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

3.11. Dividendo mínimo

De acuerdo al Artículo 79 de la Ley N°18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.12. Bases de consolidación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes pasos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa a nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de marzo de 2018 y 2017 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos Administrados.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

a) Existen normas y modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

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 de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

c) Normas aplicadas anticipadamente

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

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

La Administración considera que estas modificaciones no tendrán impacto relevante sobre sus estados financieros.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

d) Análisis del impacto de implementación NIIF 15

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

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

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

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

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

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

Nota 5 - Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contables con respecto al ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

Nota 6 - Gestión de riesgo financiero

6.1. Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (La Administradora), está sujeta a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia de Riesgo Corporativo y por sus Comités de Inversiones. Estas políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la empresa se encuentra expuesta.

A continuación, se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión.

6.1.1. Gestión de Riesgo y Control Interno

La Sociedad ha desarrollado una Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual se encuentra documentado en el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno. Este Manual fue revisado y aprobado en directorio el 14 de diciembre de 2017 y cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito

- Riesgo Contraparte:

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Administradora se encuentra acotado, dado que invierte en depósito a plazo en el Banco de Chile, con el fin de constituir garantía.

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de M$ 10.428 en dos fondos de inversión.

- Deudores por venta (colocación de cuotas):

La Administradora no posee deudores por venta ya que sus ventas son realizadas a través de agentes colocadores que asumen el riesgo o a clientes institucionales que no implican un riesgo de crédito.

- Activos Financieros:

La Administradora, tiene una inversión de M$10.428 en cuotas de fondos de inversión.
Los activos clasificados que componen la cartera de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

		2018	2017
Fondos de Inversión	Nivel 1	100%	100%

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 considerados como “Nivel 2”.

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito (continuación)

6.2.1 Riesgo de Liquidez

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo. El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales y líneas de crédito.

Adicionalmente, la Administradora, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos. (Ver Nota N°8, N°12 y N°13)

Principales Índices

Tipo de Análisis	Indicador	31.03.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	7,26	3,03	4,24	139,98%
	Razón Ácida	7,25	3,00	4,25	141,73%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	15,97%	49,36%	(33,39%)	(67,64%)
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	31.03.2018	31.03.2017	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos y costos de explotación	-	-	-	-
	Resultado operacional	M$ 722.128	M$ 115.740	M$ 606.388	523,92%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	Resultado operacional	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M$ 984.387	M$ 151.952	M$ 832.435	547,83%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M$ 722.128	M$ 115.740	M$ 606.388	523,92%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	36,10%	7,05%	29,04%	411,67%
	Rentabilidad del Activo	30,48%	5,94%	24,54%	413,43%
	Rendimiento activos operacionales	30,48%	5,94%	24,54%	413,43%
	Utilidad por Acción	3.209	514	2.695	523,92%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.3. Riesgo de Mercado

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

El riesgo de Mercado se gestiona de acuerdo a el riesgo de precio, donde la Administradora posee exposición acotada, ya que su patrimonio se encuentra en depósitos a plazo, Fondo de Inversión y caja; y el riesgo tipo de cambio, se origina debido a que la administradora percibe parte de sus ingresos por concepto de remuneraciones y pago a sus proveedores en dólares.

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

6.3.1 Riesgo de Precio

La Administradora posee exposición acotada al riesgo del precio de activos ya que su patrimonio se encuentra principalmente depósitos a plazo y en caja.

6.3.1 Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora tiene una exposición al Riesgo Tipo de Cambio, ya que parte de sus ingresos son remuneraciones en dólares.

Concepto	Moneda	2018
Ingreso en dólares	MUSD	1.226,21
Tipo de cambio a 31 marzo 2018	CLP	603,39
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M$	738.507
Total de ingresos de la Administradora del período:	M$	1.928.511
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	38,29%

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2018 y diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Caja	CLP	2.086	829.270
Caja	USD	124	109
Depósito a plazo	CLP	309.902	307.830
Saldos en cuentas corrientes	CLP	32.895	42.834
Saldos en cuentas corrientes	USD	623.304	766
Total		**968.311**	**1.180.809**

Detalle de depósito a plazo al 31 de marzo de 2018

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Valor de mercado M$
Depósito Banco de Chile	23/03/2018	22/04/2018	225.000	309.902	309.902
Total				**309.902**	**309.902**

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2017

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Valor de mercado M$
Depósito Banco de Chile	23/12/2017	22/01/2018	225.000	307.830	307.830
Total				**307.830**	**307.830**

Nota 8 - Otros activos financieros

El detalle de los activos financieros corrientes a valor razonable según los criterios descritos, se detallan a continuación:

Instrumento	Moneda	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Cuotas de Fondos	USD	10.428	10.298
Total		**10.428**	**10.298**

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales

Al 31 de marzo de 2018:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
CFILVACIII	1.950,00	1,0987	603,39	USD	1.292	1.292
CFILVBRASC	13.000,00	1,1647	603,39	USD	9.136	9.136
Total					**10.428**	**10.428**

Al 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
CFILVACIII	1.950,00	0,9888	614,75	USD	1.185	1.185
CFILVBRASC	13.000,00	1,1403	614,75	USD	9.113	9.113
Total					**10.298**	**10.298**

Nota 9 - Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros a valor razonable según los criterios descritos, se detallan a continuación:

Detalle	Moneda	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Obligaciones con bancos	CLP	-	532
Total		**-**	**532**

Nota 9 - Otros pasivos financieros (continuación)

a) Detalle de obligaciones con bancos

Al 31 de marzo 2018

Detalle	Moneda	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Línea de crédito	CLP	-	532
Total		**-**	**532**

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Clientes	CLP	-	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	134.897	323.876
Remuneración fondos	CLP	562.386	505.542
Remuneración fondos	USD	117.632	-
Otras cuentas por cobrar	CLP	15.025	187
Total		**829.940**	**829.606**

b) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por plazo de vencimiento es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M$	Vencimientos de 30 a 60 días M$	Total M$
Remuneración fondos	562.386	117.632	680.018
Cuentas por cobrar fondos	-	134.897	134.897
Otras cuentas por cobrar	343	14.682	15.025
Total	**562.729**	**267.211**	**829.940**

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M$	Vencimientos de 30 a 60 días M$	Total M$
Remuneración fondos	505.543	-	505.543
Cuentas por cobrar fondos	-	323.876	323.876
Otras cuentas por cobrar	187	-	187
Total	**505.730**	**323.876**	**829.606**

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

El impuesto diferido incluido en los Estados de Situación Financiera son los siguientes:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Provisión vacaciones	2.318	3.159
Provisión bonos	4.212	18.360
Instrumento financiero	(324)	(242)
Total	**6.206**	**21.277**

De acuerdo a la Ley N°20.780 del año 2014 publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de Septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del Artículo N°14 de la Ley de Impuestos a la Renta (Sistema semi-integrado), modificaron las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

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

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos a la renta

El efecto en los Estados de Resultados Integrales es el siguiente:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(247.187)	(181.975)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(15.072)	7.497
Total	**(262.259)**	**(174.478)**

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2017 representa un 26,64% y 24,59% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	31.03.2018 M$		31.12.2017 M$	
	Impuesto Calculado M$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de impuesto	**984.387**		**709.643**	
Impuesto a la renta	265.784	27,00%	180.959	25,50%
Diferencias permanentes	(3.525)	(0,36%)	(6.481)	(0,91%)
Total	**262.259**	**26,64%**	**174.478**	**24,59%**

d) Activos por impuestos corrientes

Los Saldos por impuestos por recuperar al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Pagos provisionales mensuales	386.291	291.149
Provisión impuesto renta	(429.163)	(181.975)
Impuesto por cobrar	98.068	98.068
Subtotal activos por impuestos corrientes	**55.196**	**207.242**
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	**-**	**-**
Total	**55.196**	**207.242**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Proveedores	(1.369)	159.835
Otras cuentas por pagar	157	3.207
Honorarios por pagar	1.453	481
Instituciones previsionales	1.950	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	99.022	57.808
Dividendo 30% por pagar	-	160.549
Total	**101.213**	**383.823**

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 31 de marzo de 2018:

	Hasta 1 mes M$	1 a 3 mes M$	más de 3 a 12 meses M$	Total M$
Proveedores	(1.369)	-	-	(1.369)
Otras cuentas por pagar	157	-	-	157
Honorarios por pagar	1.453	-	-	1.453
Instituciones previsionales	1.950	-	-	1.950
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	99.022	-	-	99.022
Dividendo 30% por pagar	-	-	-	-
Total	**101.213**	**-**	**-**	**101.213**

Al 31 de diciembre de 2017:

	Hasta 1 mes M$	1 a 3 mes M$	más de 3 a 12 meses M$	Total M$
Proveedores	159.835	-	-	159.835
Otras cuentas por pagar	3.207	-	-	3.207
Honorarios por pagar	481	-	-	481
Instituciones previsionales	1.943	-	-	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	57.808	-	-	57.808
Dividendo 30% por pagar	-	-	160.549	160.549
Total	**223.273**	**-**	**160.549**	**383.823**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corresponden a pasivos financieros, por lo tanto, son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de marzo de 2018:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M$
89907300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	CLP	12.135
79642770-1	Estudio Jurídico Guerrero, Olivos, Novoa y Errazuriz Ltda.	Chile	CLP	2.251
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	CLP	1.408
	Otros proveedores	Chile	CLP	2.935
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(20.098)
Total				**(1.369)**

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	157	-	-	157
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	-	-	-	-
Total			**157**	-	-	**157**

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
11479493-7	Helmut Hans Franken Monterrios	Chile	CLP	968	968
4609291-0	Jorge Ignacio Gomez Mayol	Chile	CLP	485	485
Total				**1.453**	**1.453**

d) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	15	15
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	99	99
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	599	599
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	926	926
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	197	197
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	114	114
Total				**1.950**	**1.950**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

e) Detalle de impuesto al valor agregado y retenciones por pagar

	31.03.2018 M$
Impuesto al valor agregado por pagar	55.662
Impuesto por pagar (FORM 50)	418
Impuesto único	1.286
Retención honorarios	352
PPM por pagar	41.304
Total	**99.022**

f) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2017:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M$
82982300-4	Distribuidora de industrias Nacionales S.A	Chile	CLP	142.204
96858720-k	Administradora de Activos Financieros S.A.	Chile	CLP	8.039
76549684-5	Ried Fabres SpA	Chile	CLP	6.124
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	CLP	2.992
65618880-4	Asociación Chilena de Administradora de Fondos de Inversión	Chile	CLP	2.436
	Otros proveedores	Chile	CLP	6.917
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(8.877)
Total				**159.835**

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	3.207	-	-	3.207
Total			**3.207**	-	-	**3.207**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
7246539-3	Gonzalo Gabriel Contreras Carrasco	Chile	CLP	241	241
6154235-3	Manuel Jorge Oneto Faure	Chile	CLP	240	240
Total				**481**	**481**

d) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	5	5
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	91	91
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	678	678
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	720	720
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	240	240
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	209	209
Total				**1.943**	**1.943**

e) Detalle de impuesto al valor agregado y retenciones por pagar

	31.12.2017 M$
Impuesto al valor agregado por pagar	21.644
Impuesto por pagar (FORM 50)	675
Impuesto único	1.887
Retención honorarios	973
PPM por pagar	32.629
Total	**57.808**

f) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	160.549	-	160.549
Total			-	**160.549**	-	**160.549**

Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes 31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
93.883.000-2	Larrain Vial SpA	Chile	CLP	Financiamiento	900.000	-
	Total				**900.000**	**-**

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes 31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
76.661.770-0	San Sebastián Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	Asesorías	61.940	56.156
99.587.310-9	Larraín Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	20.441	45.432
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	59.149	67.045
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	31.743	42.440
76.570.676-k	Larraín Vial Servicios Corporativos SpA	Chile	CLP	Asesorías	-	-
	Total				**173.273**	**211.073**

Las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas corresponden a facturas operacionales que no devengan intereses.

Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

a) Transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas relacionadas con Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

La cuenta relacionada con el traspaso de fondos en cuenta corriente, se recupera de acuerdo a la disponibilidad de recursos de la Sociedad relacionada y su flujo es variable durante el año.

Los servicios contractuales prestados por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes.

A continuación, se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en estado de resultados integrales de las transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2018 al 31.03.2018	Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2017 al 31.03.2017
			M$	M$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(86.551)	(108.612)
Larrain Vial S.A. C. B. de Productos	Asesorías	Comisión	(59.852)	(98.018)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(8.067)	(7.916)
Larrain Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(40.341)	(39.591)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	(171.836)	(105.252)
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(99.512)	(65.686)
Total			**(466.159)**	**(425.075)**

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	31.03.2018		31.12.2017	
	M$	Cancelación	M$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	9.205	2° trimestre 2018	8.386	1° trimestre 2018
Comisiones (b)	64.074	2° trimestre 2018	59.762	1° trimestre 2018
Auditoria (c)	672	3° trimestre 2018	-	
Otros (d)	6.971	2° trimestre 2018	-	
Total	**80.922**		**68.148**	

a) Portfolio internacional (advisor del Fondo): Corresponde a la provisión del pago de portfolio correspondiente al Fondo de Inversión Larrain Vial - Brazil Small Cap. Este proceso se actualiza en forma trimestral durante todo el año.

b) Comisiones: Administración de cartera Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I. Este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.

c) Auditoria: Corresponde a la provisión del pago por la auditoria de los estados financieros del año 2018

d) Otros: Corresponde a la provisión del pago de diversos gastos necesarios por el giro.

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

a) Movimiento provisión portfolio internacional

	31.03.2018	31.12.2017
	M$	M$
Saldo inicial	8.386	44.315
Incremento en provisiones existentes	9.205	8.386
Provisiones utilizadas	(8.386)	(44.315)
Saldo final	**9.205**	**8.386**

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo (continuación):

b) Movimiento provisión comisiones

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	59.762	-
Incremento en provisiones existentes	64.074	59.762
Provisiones utilizadas	(59.762)	-
Saldo final	**64.074**	**59.762**

c) Movimiento provisión auditoria

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	672	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	**672**	**-**

d) Movimiento provisión otros

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	6.971	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	**6.971**	**-**

Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Provisión vacaciones	8.585	11.702
Provisión bonos	15.600	68.000
Provisión gratificación	1.857	-
Total	**26.042**	**79.702**

a) Provisión vacaciones:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	11.702	6.613
Incremento en provisiones existentes	8.585	11.702
Provisiones utilizadas	(11.702)	(6.613)
Saldo final	**8.585**	**11.702**

Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (continuación):

b) Provisión bonos:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	68.000	47.500
Incremento en provisiones existentes	15.600	68.000
Provisiones utilizadas	(68.000)	(47.500)
Saldo final	**15.600**	**68.000**

c) Provisión gratificación:

	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	1.857	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	**1.857**	**-**

Nota 16 - Patrimonio

El capital de la sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones al 31 de marzo de 2018

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	225.000	225.000	225.000
Total	**225.000**	**225.000**	**225.000**

Las acciones de la sociedad no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

b) Nómina de accionistas al 31 de marzo de 2018

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2018, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
93.883.000-2	Larraín Vial S.P.A.	224.999	99,9996%
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
Total		**225.000**	**100%**

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

c) Capital al 31 de marzo de 2018

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	231.778	231.778
Total	**231.778**	**231.778**

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 3.11 la provisión de dividendos, presenta la siguiente composición:

Concepto	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo Inicial	(160.549)	(139.961)
Reversa Provisión	160.549	139.961
Provisión del año	-	(160.549)
Saldo final	**-**	**(160.549)**

El monto se encuentra reflejado en los Estados de cambios en el patrimonio en la línea incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.

2. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 31 de marzo de 2018, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M$ 2.388.631
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	$10.616

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M$ 1.505.954
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	$6.693

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	31.03.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial	1.279.829	1.165.252
Resultado del ejercicio	722.128	535.165
Reverso provisión	160.549	139.961
Pago dividendos	-	(400.000)
Provisión dividendo	-	(160.549)
Total	**2.162.506**	**1.279.829**

3. Gestión de Capital

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de marzo de 2018 equivale a M$ 269.669.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 se obtiene con el patrimonio contable menos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, que asciende a UF 24.426 equivalentes a M$ 658.691.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General Nº157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°226 y N°229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de terceros.

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de 31 de marzo de 2018 y 2017, y ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	31.03.2018 M$	31.03.2017 M$
Fondos Inversión	1.197.939	672.220
Distribución de cuotas extranjeros	723.301	-
Administración de Cartera	5.069	4.981
Garantía depósito a plazo	2.072	2.684
Ingresos cuota fondos	130	1.249
Otros ingresos operacionales	-	3.953
Total	**1.928.511**	**685.087**

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fija establecida en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los partícipes una comisión por los rescates anticipados y una comisión por rendimiento, esta comisión se calcula de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de marzo de 2018 y 2017, son los siguientes:

Concepto	31.03.2018 M$	31.03.2017 M$
Comisiones	595.182	325.134
Custodias	14.718	9.538
Asesorías y Honorarios	247.591	160.741
Remuneración Personal	69.273	20.362
Otros	17.402	16.701
Total	**944.166**	**532.476**

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 31 de marzo de 2018 y 2017, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	31.03.2018 M$	31.03.2017 M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(823)	(702)
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	865	43
Total (cargo) abonos		**42**	**(659)**
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		**42**	**(659)**

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2018 y 2017, son los siguientes:

Activos **Activos corrientes**		**31.03.2018 M$**	**31.03.2017 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	344.883	1.179.934
Efectivo y efectivo equivalente	USD	623.428	875
Otros activos financieros corrientes	USD	10.428	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	712.308	829.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	117.632	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	CLP	900.000	-
Impuesto por recuperar	CLP	55.196	207.242
Activos por impuesto, diferido	CLP	6.206	21.277
Total activos		**2.770.081**	**2.249.232**
	CLP	2.018.593	2.238.059
	USD	751.488	11.173

Pasivos		**31.03.2018 M$**	**31.03.2017 M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	CLP	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	101.213	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	173.273	211.073
Otras provisiones a corto plazo	CLP	80.922	68.148
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	26.042	79.702
Pasivos por impuestos diferidos	CLP	-	-
Total Pasivos		**381.450**	**743.278**
	CLP	381.450	743.278
	USD	-	-

Nota 21 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley número N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos S.A. ha constituido las siguientes garantías:

a) Garantías Fondos Administrados

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M$ 269.669 al 31 de marzo de 2018) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

En cumplimento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos constituyó con fecha 10 de enero de 2018 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2019. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
220301	UF 47.681	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BCP	BICE	10 de enero de 2019
220995	UF 26.908	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	BICE	10 de enero de 2019
220304	UF 21.797	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL I	BICE	10 de enero de 2019
220303	UF 13.564	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	BICE	10 de enero de 2019
220305	UF 30.202	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	BICE	10 de enero de 2019
220306	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	BICE	10 de enero de 2019
220307	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	BICE	10 de enero de 2019
220308	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2019
220309	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2019
220310	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - BRAZIL SMALL CAP	BICE	10 de enero de 2019
220311	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	BICE	10 de enero de 2019
56750940	UF 13.660	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA SGR	Corpbanca	10 de enero de 2019
56750959	UF 24.887	FONDO DE INVERSION HPH I	Corpbanca	10 de enero de 2019
220312	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	BICE	10 de enero de 2019
220313	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	BICE	10 de enero de 2019
220314	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	BICE	10 de enero de 2019
56857672	UF 31.440	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Corpbanca	10 de enero de 2019
220315	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA LEASING INMOBILIARIO I	BICE	10 de enero de 2019
56750991	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751009	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL APOLLO IX	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751025	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	Corpbanca	10 de enero de 2019
1139800006394	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006408	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL LANDMARK EQUITY XVI	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006459	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA LEASING HABITACIONAL Y DEUDA HIPOTECARIA	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006432	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL PAI PARTNERS EUROPE VII	BBVA	10 de enero de 2019
56858334	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL NEWFOUNDLAND ARGENTINA	Corpbanca	10 de enero de 2019
56896198	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I	Corpbanca	10 de enero de 2019

b) Garantías indirectas:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 23 - Medio ambiente

La Sociedad no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades nocivas al medio ambiente.

Nota 24 - Hechos relevantes

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.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 17 de enero de 2018, el directorio creó los siguientes Fondos: “Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria” y “Fondo de Inversión Larraín Vial Pai Partners Europe VII”.

En sesión ordinaria de directorio de la sociedad de fecha 28 de marzo de 2018, se acordó Modificar el texto de Contrato General de Fondos.

Nota 25 - Hechos posteriores

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 02 de mayo de 2018, el directorio creó los siguientes Fondos: “Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I”.

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