LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

Santiago, Chile.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Informe del Auditor Independiente…….....1
Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....5
Estados de Flujos de Efectivo 7
Nota 1 - Información general 8
Nota 2 - Principales políticas contables 12
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....23
Nota 4 - Cambios Contables.....27
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero 28
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo 37
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes 37
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....40
Nota 9 - Propiedades, planta y equipos.....42
Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos 44
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar 47
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes.....51
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo.....55
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 58
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes.....59
Nota 16 - Patrimonio 59
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias.....61
Nota 18 - Gastos de administración.....63
Nota 19 - Diferencias de cambio 63
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera 64
Nota 21 - Sanciones.....65
Nota 22 - Contingencias y juicios 65
Nota 23 - Medio ambiente 68
Nota 24 - Hechos relevantes 68
Nota 25 - Hechos posteriores.....70

CLP	: Pesos chilenos
UF o CLF	: Unidad de fomento
M$	: Miles de pesos chilenos
EUR	: Euros
USD	: Dólares norteamericanos

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.

Rodrigo Vera D.

EY LTDA.

Santiago, 30 de marzo de 2016

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31/12/2015 M$	31/12/2014 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.197.747	789.284
Otros activos financieros corrientes	7	7.572.765	7.595.348
Otros activos no financieros corrientes	15	-	490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	446.513	693.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.074.732	3.773.812
Impuesto por recuperar	10	1.631.140	940.620
Activos corrientes totales		**13.922.897**	**13.793.068**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	10	283.161	229.224
Total de activos no corrientes		**283.161**	**229.224**
Total de Activos		**14.206.058**	**14.022.292**
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	101.012	177.253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.608.003	1.213.235
Otras provisiones a corto plazo	13	1.563.397	1.679.406
Pasivos por impuestos corrientes	10	1.341.217	1.281.615
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	1.133.926	986.455
Otros pasivos no financieros corrientes	15	56.504	57.440
Pasivos corrientes totales		**5.804.059**	**5.395.404**
Totales de pasivos		**5.804.059**	**5.395.404**
Patrimonio			
Capital emitido	16	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		2.852.565	3.077.454
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**8.401.999**	**8.626.888**
Participaciones no controladoras		**-**	**-**
Patrimonio total		**8.401.999**	**8.626.888**
Total Patrimonio y Pasivos		**14.206.058**	**14.022.292**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	01/01/2015	01/01/2014
		31/12/2015	31/12/2014
Estado Resultado.		M$	M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	28.992.902	25.312.345
Ganancia bruta		**28.992.902**	**25.312.345**
Gastos de administración	18	(23.858.105)	(20.071.070)
Diferencias de cambio	19	11.151	52.983
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		**(23.846.954)**	**(20.018.087)**
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(1.070.855)	(1.064.298)
Ganancia		**4.075.093**	**4.229.960**
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		**4.075.093**	**4.229.960**
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		**4.075.093**	**4.229.960**

Estados de otros resultados integrales

	M$	M$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	**4.075.093**	**4.229.960**
Resultado integral total	**4.075.093**	**4.229.960**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	4.075.093	4.229.960
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-
Total resultados integrales.	**4.075.093**	**4.229.960**

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

LarrainVial ASSET MANAGEMENT

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de diciembre de 2015

	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 01.01.2015	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				4.075.093	4.075.093	-	4.075.093
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.346.441)	(4.346.441)	-	(4.346.441)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(1.222.528)	(1.222.528)	-	(1.222.528)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.268.987	1.268.987	-	1.268.987
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 patrimonio	-	-	-	(224.889)	(224.889)	-	(224.889)
Saldo final 31.12.2015	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

LarrainVial ASSET MANAGEMENT

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de diciembre de 2014

	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 01.01.2014	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				4.229.960	4.229.960	-	4.229.960
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	
Dividendos distribuidos				(3.444.695)	(3.444.695)	-	(3.444.695)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	(1.268.988)	(1.268.988)	-	(1.268.988)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	1.051.409	1.051.409	-	1.051.409
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	24.430	24.430	-	24.430
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 patrimonio	-	-	-	592.116	592.116	-	592.116
Saldo final 31.12.2014	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

LarrainVial ASSET MANAGEMENT

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	01/01/2015 31/12/2015 M$	01/01/2014 31/12/2014 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	33.356.853	28.902.031
Otros cobros por actividades de operación	-	(4.896)
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(25.120.367)	(20.631.616)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.276.413)	(2.917.701)
Otros pagos por actividades de operación	(30.104)	49.959
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(113.268)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**4.929.969**	**5.284.509**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	56.000.058	49.613.386
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(56.875.646)	(52.169.414)
Préstamos a entidades relacionadas	-	(144)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(875.588)**	**(2.556.172)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	705.406	(299.457)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	100.469
Dividendos pagados	(4.346.441)	(3.444.695)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(3.641.035)**	**(3.643.683)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**413.346**	**(915.346)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(4.883)	(40.783)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	789.284	1.745.413
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (nota 6)	1.197.747	789.284

Nota 1 - Información general

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 21 de febrero de 2001.

La Sociedad, es una sociedad anónima especial sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y tiene como objetivo exclusivo de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad administra Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, así como carteras de terceros en los términos de la citada Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

La Sociedad ha sido objeto, entre otras, de las siguientes modificaciones:

(a) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril del 2004 entre las sociedades Larrain Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos S.A. y Larrain Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, en la cual adicionalmente se cambió el tipo social al de Administradora General de Fondos y pasó a denominarse Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°352, de la Superintendencia de Valores y Seguros, dictada con fecha 28 de julio de 2004.

(b) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 31 de agosto del 2009 con la sociedad Consorcio S.A. Administradora General de Fondos, en virtud de la cual, esta última se disolvió, pasando la totalidad de sus activos, pasivos y cuentas de resultados a Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°769 de la Superintendencia, dictada con fecha 11 de noviembre de 2009.

(c) en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de diciembre de 2014 se acordó entre otras materias, modificar el nombre de la Sociedad a “LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y adecuar su objeto y procedimiento de liquidación a las disposiciones de la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Dichas modificaciones fueron aprobadas por Resolución Exenta N°154 de la Superintendencia, dictada con fecha 17 de abril de 2015.

Nota 1 - Información general (continuación)

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Isidora Goyenechea 2800, piso 15, oficina 1502 comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el 96.955.500-K y su página web es www.lvassetmanagement.com.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 30 de marzo de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

Rut	Nombre	Cantidad de acciones	Porcentaje del capital
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,999895%
93.883.000-2	Larrain Vial S.P.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	2	0,000026%

La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

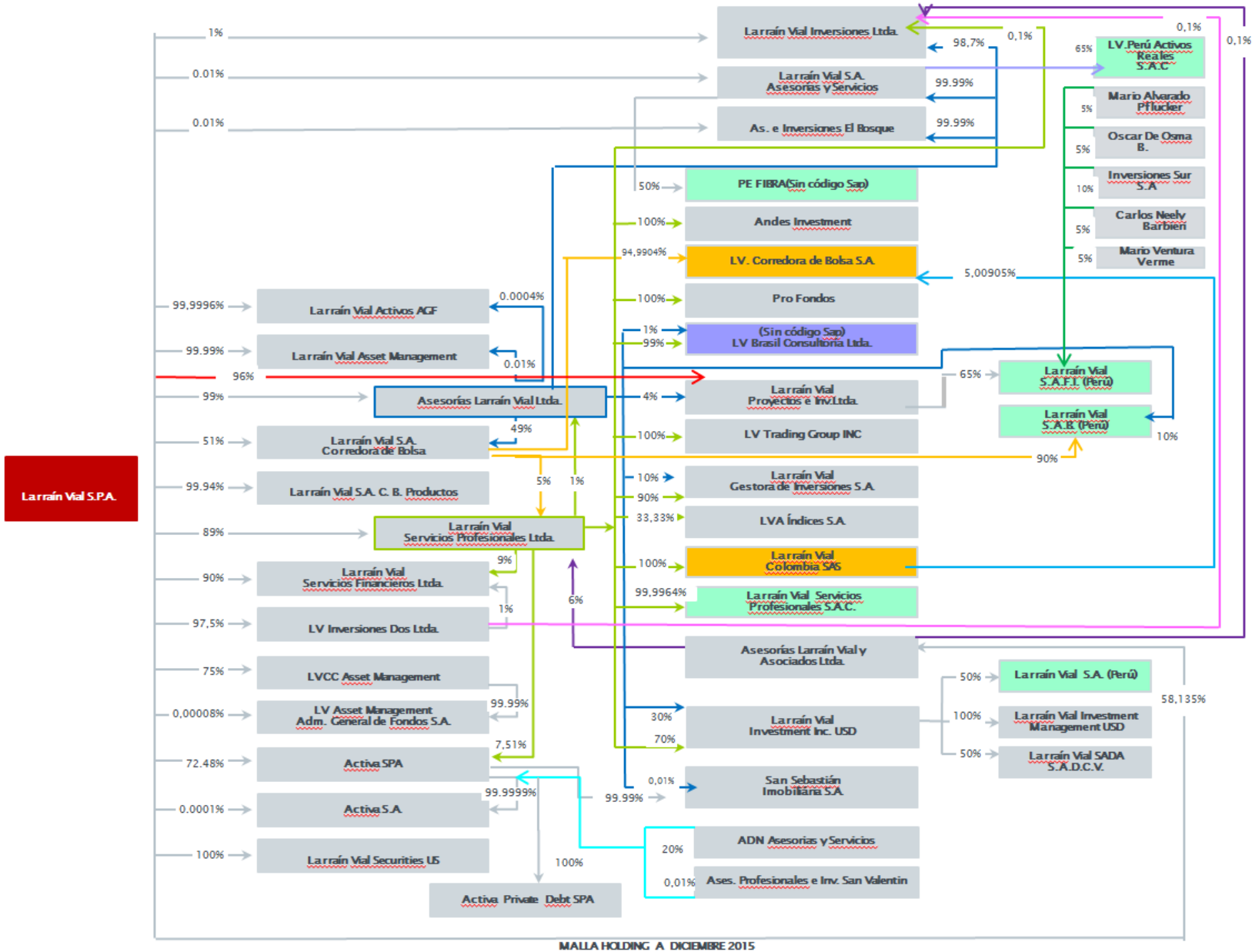
Rut	Nombre	Porcentaje del capital
93.883.000-2	Larrain Vial S.P.A.	75%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	25%

Nuestros estados financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoria y Asesorías Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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



Nota 1 - Información general (continuación)

Los Fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

1.- Fondos de Inversión

Fondo de Inversión LarrainVial Cordillera
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield
Fondo de Inversión LarrainVial Magallanes II
Fondo de Inversión LarrainVial Falcom Renta Fija México
Fondo de Inversión LarrainVial Mexico Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Perú Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Chile Equity
Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF
Fondo de Inversión LarrainVial Global Managers
Fondo de Inversión LarrainVial Pacific Opportunities

2.- Fondos Mutuos

Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro UF
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo
Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Lider
Fondo Mutuo LarrainVial Acciones Nacionales
Fondo Mutuo Ahorro Activo
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Central
Fondo Mutuo LarrainVial Enfoque
Fondo Mutuo LarrainVial Disponible
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Estratégico
Fondo Mutuo LarrainVial Mercado Monetario
Fondo Mutuo Mi Ahorro
Fondo Mutuo LarrainVial Protección
Fondo Mutuo LarrainVial Hipotecario y Corporativo
Fondo Mutuo LarrainVial Cash
Fondo Mutuo LarrainVial Bonos Latam

Nota 1 - Información general (continuación)

2.- Fondos Mutuos (continuación)

Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global
Fondo Mutuo LarrainVial Dolar Global
Fondo Mutuo LarrainVial Latam Ex Brasil
Fondo Mutuo LarrainVial Asia
Fondo Mutuo LarrainVial Estados Unidos
Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano
Fondo Mutuo LarrainVial Megatendencias
Fondo Mutuo LarrainVial Money Market
Fondo Mutuo LarrainVial Mercados Emergentes
Fondo Mutuo LarrainVial Europa
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Largo Nominal
Fondo Mutuo LarrainVial España
Fondo Mutuo LarrainVial Oportunidad Chile
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Conservadora
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Moderada
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Defensiva
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Agresiva
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Dólar

Nota 2 - Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.3. Moneda funcional y presentación

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

2.4. Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

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:

		al 31 de diciembre de 2015 $	al 31 de diciembre de 2014 $
Dólar	USD	710,16	606,75
Euro	EUR	774,61	738,05
Unidades de Fomento	UF	25.629,09	24.627,10

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja disponible en cuentas corrientes banco y los sobregiros bancarios.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro. (Ver en nota N°8)

2.7. Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable o a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros:

Los activos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, a su valor razonable, de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos y pagarés. (Ver en Nota N°7)

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

Bonos y Pagarés:

Se presentan valorizados al valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Cuotas 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.

Instrumentos Derivados:

El valor razonable de los contratos derivados, es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable neto es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

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.

b) Pasivos Financieros:

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo amortizado.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo

Este rubro se compone principalmente de mobiliario y equipos de oficina. Los elementos de este rubro se reconocerán al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumulados en caso que existan.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que este pueda operar en la forma prevista por la administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando estos costos aumentan la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluya hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio.

La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	Número de años
Maquinarias y equipos	3 años
Otros activos fijos	3 años

Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos se revisan y ajustan, si fuera necesario, en cada cierre del ejercicio.

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libro y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

El impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada de conformidad a la legislación tributaria vigente, reconociendo el gasto por este concepto.

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, corresponde a la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

Las tasas aplicadas para la determinación de los impuestos diferidos son las siguientes:

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

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado 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 la Sociedad 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 la Sociedad.

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

2.11. 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 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.12. 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 diariamente a valor nominal, en el Estado de Resultados Integrales y en el momento que se devengan, los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados, en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo, y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos, y fondos de inversión que así lo contemplen.

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.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. 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.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

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, las utilidades o pérdidas en ventas de propiedades, plantas, equipos y otros gastos generales y de administración.

2.14. 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:

- El valor razonable de activos y pasivos (Nota N°7)
- Contingencias y juicios (Nota N°22)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°13)

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.15. 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.

2.16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Los servicios contractuales prestados por Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a la colocación de cuotas de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión.

A su vez Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa presta servicios a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. de corretaje de instrumentos de renta fija y renta variable para algunos fondos administrados.

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

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

Los servicios contractuales prestados por Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (“Holding Grupo Consorcio”) a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a bróker y a la colocación de cuotas de Fondos Mutuos.

Las cuentas relacionadas con Holding Grupo Consorcio son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas en el caso de éstas y a fin de año por el diferencial de las comisiones las cuales han sido reflejadas en el Estado de Situación Financiera.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

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

Asimismo, Asesorías Larrain Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. 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.

Las cuentas relacionadas con Asesorías Larrain Vial Ltda. son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

2.17. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de las Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de las acciones emitidas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo ascendente al 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otras provisiones a corto plazo y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales.

2.18. Otros activos no financieros corrientes y otros pasivos no financieros corrientes

Los otros activos y pasivos no financieros corrientes se reconocen a su valor nominal, y no existen diferencias materiales con su valor razonable, no se realizan provisiones de incobrable por este concepto.

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.19. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

Las nuevas normas y las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos Estados Financieros, estas normativas aún no entran en vigencia, y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada. A la fecha de estos Estados Financieros la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada.

.

a) Nuevas normas

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el consejo de normas internacionales de información financiera (IASB) con el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el consejo de normas de contabilidad financiera (FASB) para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

IFRS 16 "Arrendamientos"

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

b) Mejoras y modificaciones a las normas

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016

IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

b) Mejoras y modificaciones a las normas (continuación)

IFRS 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades"

Las modificaciones a IFRS 12 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 *"Iniciativa de Revelaciones"*. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

IAS 19 "Beneficios a los Empleados"

Tasa de descuento: adaptación regional. Clarifica que los bonos de alta calidad crediticia usados para estimar la tasa de descuento aplicada para calcular los compromisos por pensiones u otros beneficios del personal, deben estar denominados en la misma divisa que los beneficios o pensiones por pagar (por lo tanto, la profundidad del mercado de los bonos usados debe referirse a aquél denominado en esa misma divisa).

La Sociedad estima que esta modificación no tendrá impacto alguno en sus Estados Financieros.

Nota 4 - 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 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1. El Patrimonio Propio y su gestión

La gestión del capital tiene como objetivo salvaguardar la capacidad de la empresa para continuar en funcionamiento, además de procurar un rendimiento adecuado para los accionistas.

La gestión del patrimonio de la sociedad se enmarca en el cumplimiento de lo dispuesto en la legislación vigente, de acuerdo a la cual ésta debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 326.353,84 y una cartera de activos financieros de UF 295.475 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

5.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora

Se establece que la inversión del patrimonio de la Sociedad se encuentre de acuerdo con las disposiciones que el Directorio aprobó en la Política de Inversión del Patrimonio Propio, la cual determina la clase de instrumentos aprobados para invertir y las restricciones existentes, entre las que se encuentran:

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile o de la Tesorería General de la República de corto plazo cuya duración promedio sea menor o igual a un año.

- Hasta un 49% en Depósitos a Plazo en moneda nacional tomados en bancos comerciales establecidos en Chile, cuya duración promedio sea menor o igual a un año y de riesgo no inferior a N1. En cualquier caso el patrimonio propio de la Administradora no deberá estar expuesto a un riesgo de crédito por grupo bancario emisor superior al 10% del total.

- Hasta un 49% en cuotas de fondos mutuos de mercado monetario (“Money Market”) en moneda nacional administrados por la sociedad.

Además, dicha política establece que en el caso de inversiones en nuevos proyectos que desarrolle la sociedad, ya sea directamente o a través de otras sociedades, éstas deberán ser sometidas a la aprobación del Directorio.

Así mismo, hay que destacar la existencia de un área de control independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites establecidos. Cualquier incumplimiento de la misma será informado al Gerente General, quien decidirá los plazos de regularización nunca superiores a 60 días.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

5.3. Activos financieros y su valorización

Los activos que componen la cartera propia de la Administradora se pueden clasificar de acuerdo a su criterio de valorización de la siguiente forma:

- Nivel 1: Los inputs son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.

- Nivel 2: Los inputs son distintos a los precios cotizados considerados en el Nivel 1 y que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

- Nivel 3: Los inputs para el activo o pasivo no son observables.

La clasificación por nivel de tipología de valorización de la cartera de la Administradora se detalla a continuación:

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Bonos	CLP	Nivel 2	34,31%	17,60%
Bonos	CLF	Nivel 1	13,71%	0,00%
Bonos	CLF	Nivel 2	5,69%	21,68%
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 2	0,19%	0,11%
Pagarés	CLP	Nivel 2	33,61%	42,18%
Pagarés	CLF	Nivel 2	12,49%	18,43%
Total			**100,00%**	**100,00%**

La clasificación de instrumentos del cuadro anterior ha sido normalizada a modo de considerar sólo los instrumentos y no la caja disponible de la cartera.

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Sociedad, corresponde a precios informados por RiskAmérica, quien toma precios directamente de la Bolsa de Comercio de Santiago o realiza estimaciones a través de modelos estadísticos.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero

La debida administración, implica que todos los riesgos relevantes para LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenten con un proceso de identificación, medición y control dentro de niveles conocidos y aceptados por la Alta Administración, y de las normas aceptadas y mejores prácticas que les sean de aplicación, promoviendo permanentemente un ambiente de control a través de funciones independientes y debidamente segregadas.

Así, necesariamente los equipos "Controladores de Riesgos" son independientes organizacionalmente de los equipos "Tomadores de Riesgos", para asegurar la debida segregación de sus funciones. Se entiende por equipos "Controladores de Riesgos" aquellos que identifican, evalúan y monitorean estos riesgos, mientras los equipos "Tomadores de Riesgos" corresponden a aquellos que incurren en tales riesgos, particularmente los equipos de Inversiones de la Administradora.

A continuación se detallan las distintas fuentes y factores de riesgo considerados en el desarrollo de las políticas, mediciones y controles asociados a la gestión de riesgos de crédito, liquidez y mercado.

5.4.1 Riesgo de Crédito:

El concepto riesgo de crédito es entendido como la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes sub-categorías:

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.

- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.1 Riesgo Emisor:

A la vista de lo restrictivo de la política descrita al inicio de esta Nota 5, el riesgo emisor de la cartera propia de la Administradora se sitúa en nivel bajo.

El Comité de Riesgos de la Administradora es el encargado de monitorear la calidad crediticia de los emisores.

El detalle de los instrumentos en la cartera es el siguiente:

Instrumento	Clasificación de riesgo	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Instrumentos Banco Central, menor a 1 año	-	53,71%	44,53%
Cuotas de Fondos	-	0,19%	0,11%
Pagarés	N1	46,10%	55,36%
Total		**100,00%**	**100,00%**

La clasificación de instrumentos del cuadro anterior ha sido normalizada a modo de considerar solo los instrumentos y no la caja disponible de la cartera.

Por otra parte los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Moneda	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Remuneración fondos	Pesos	283.309	559.821
Comisiones de salida	Pesos	65	4.222
Otras cuentas por cobrar	Pesos	37.380	52.520
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	125.759	76.951
Total		**446.513**	**693.514**

Del cuadro anterior es posible apreciar que la mayor parte de las cuentas por cobrar provienen de los mismos fondos administrados, lo que en opinión de esta Administradora constituye un nivel de riesgo crediticio muy bajo.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.2 Riesgo Contraparte:

La Administradora establece como criterios para seleccionar sus contrapartes, las siguientes:

a) En el caso de entidades bancarias nacionales e internacionales, no serán objeto de negociación contrapartes que no cuenten con calificación, o que de contar con una o varias, éstas no tengan vigencia de una Agencia Calificadora Relevante, entendiéndose como Agencia Calificadora Relevante a Moody's, Standard & Poor's o Fitch Ratings.

b) Para las contrapartes bancarias nacionales e internacionales no tendrán vigencia calificaciones que no hayan sido revisadas por la correspondiente agencia calificadora que la emite durante el año anterior, contado dicho año desde la fecha en que se adelante la negociación o se vaya a realizar la operación.

c) No se adelantarán negociaciones o realizarán negociaciones con una contraparte bancaria nacional o internacional si en dicho momento su calificación es menor en el caso de Moody's a "A2"; en el caso de Standard & Poor's de "A"; en el caso de Fitch Ratings de "A"; tomando siempre como referencia la menor entre éstas si así fuere el caso.
Adicionalmente, no se podrá realizar operaciones o negociaciones con una contraparte sin la aprobación expresa del Comité de Riesgos de la Administradora.

d) Para la realización de derivados, la contraparte debe tener un contrato marco del Banco Central de Chile o ISDA los cuales deben estar vigentes.

Los contratos ISDA contienen el marco regulatorio estándar para la negociación de swaps y otros derivados, éstos han sido internacionalmente aceptados y son el punto de referencia sobre el cual la Administradora realiza sus operaciones con derivados.

Al 31 de diciembre de 2015 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.2 Riesgo de Liquidez:

Se refiere a la exposición de la Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

a) riesgo de liquidez de financiamiento: exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados; y

b) riesgo de liquidez de mercado: exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Las fuentes de liquidez de la Sociedad provienen principalmente de dos vías: líneas de crédito con los bancos de la plaza y capital propio que se encuentra invertido de acuerdo con la política establecida por el Directorio.

Adicionalmente, la Administradora, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos.

			al 31 de diciembre de 2015 M$		al 31 de diciembre de 2014 M$	
Relación de liquidez	Activo Corrientes	M$	13.922.897	= **2,05 veces**	13.793.068	= **2,56 veces**
	Pasivo Corrientes		5.804.059		5.395.404	

El vencimiento de las obligaciones con entidades no relacionadas corresponde al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	35.439	-	-	-	35.439
Otras cuentas por pagar	3.941	-	-	28.812	32.753
Proveedores	32.820	-	-	-	32.820
Total	**72.200**	**-**	**-**	**28.812**	**101.012**

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5 .4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.2 Riesgo de Liquidez (continuación):

Del detalle anterior es posible ver que el 71,5% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menos a 30 días y el 28,5% restante mayor a 12 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 1,7% del total de pasivos corrientes.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2015 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, ya que está concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año que transan diariamente montos muy significativos.

En estos instrumentos de deuda, el riesgo de liquidez de la cartera, se encuentra mitigado por diversificación, alto nivel de rating, profundidad del mercado y porcentaje sobre la emisión.

El detalle de los instrumentos se detalla en la sección 5.4.1.1.

5.4.3 Riesgo de Mercado:

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A define este riesgo como las pérdidas económicas potenciales que afectan la cartera producto de movimientos adversos en los precios de los mercados financieros, tales como: tipos de cambio, tasas de interés, derivados, acciones, commodities, o cualquier otro producto financiero permitido en la Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora.

La exposición al riesgo de mercado de la Sociedad está dada por las variaciones del precio de los fondos, bonos y depósitos en los cuales la Administradora tiene sus inversiones. La elección de los fondos y bonos se hace en base a las políticas establecidas por el Directorio, las cuales se basan en mantener el capital. Producto de ello, la cartera propia se constituye con instrumentos que poseen como principal activo subyacente inversiones en renta fija y en intermediación financiera de muy corto plazo.

La metodología estándar para la medición y gestión del riesgo de mercado utilizada por la Administradora para su cartera es el Valor en Riesgo Paramétrico (VaR) metodología que permite homogeneizar el cálculo de los diferentes riesgos que acontecen en una cartera de inversiones. De esta forma, el VaR pretende establecer cuantitativamente en unidades monetarias el riesgo, definiéndolo como la pérdida máxima probable en una posición, durante un intervalo concreto, con un cierto nivel de confianza, según las condiciones normales del mercado donde se negocia el factor de riesgo.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5 .4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3 Riesgo Mercado (continuación):

La Administradora en el cálculo del VaR define un horizonte de inversión de 10 días y un nivel de confianza del 95%.

Al 31 de diciembre de 2015 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM$ 13,98, lo que representa el 0,18% de la misma.

5.4.3.1 Riesgo de Tasas de interés:

El riesgo de tipo de interés es el que se deriva de las fluctuaciones en los tipos de interés que afecten de manera adversa la valorización de los activos y pasivos que se mantienen en cartera.

El importe de las alzas o bajas es función, principalmente, del vencimiento del instrumento, medido por su duración. Mientras más largo sea el vencimiento del bono, en mayor medida su valor cambiará cuando cambien las tasas de interés. Para bonos de pronto vencimiento, como pagarés del Banco Central o depósitos inferiores a 90 días, el impacto de cambio en las tasas es muy pequeño.

La duración promedio de la cartera al 31 de diciembre de 2015 es de 0,33.
La Administradora utiliza como medición de la sensibilidad de tasas, la desviación de 1 punto base en los tipos de interés que afectan los distintos instrumentos en cartera (DVO1).

Al 31 de diciembre de 2015 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M$ 249,9 equivalente al 0,0047% de la cartera. Si consideramos un escenario razonable de subida de tasa este sería en torno a 5 puntos bases lo cual generaría una sensibilidad en la cartera de M$ 1.249,5 valor considerado bajo debido principalmente a la mayor exposición en instrumentos de intermediación financiera y bonos del Banco Central con vencimiento menor a un año.

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio:

Es un riesgo financiero asociado a la fluctuación en el tipo de cambio de una divisa respecto a otra. Este riesgo ha de ser asumido ante inversiones y negocios que impliquen un intercambio entre divisas.

El riesgo cambiario puede resultar en un balance negativo (pérdidas) dependiendo de si el tipo de cambio ha cambiado en contra de los intereses de la Administradora.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3 Riesgo Mercado (continuación)

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio (continuación):

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que solo alcanza el 0,16% de la cartera, dado que una parte muy pequeña de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

La exposición de la cartera a las distintas monedas en la cartera se detalla a continuación:

Moneda exposición	31 de diciembre de 2015 M$	31 de diciembre de 2014 M$
USD	14.354	8.293
CLF	2.414.459	3.046.123
CLP	5.143.909	4.540.932

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en dólares equivalente a MM$ 597,2 lo que equivale al 2,18% del total de remuneraciones percibidas. Como consecuencia del desfase entre el devengo y el registro contable (mensual), y el cobro de estas remuneraciones (trimestral), al 31 de diciembre de 2015, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM$ 107,7 como cuentas por cobrar.

La Administradora se encuentra expuesta a las variaciones por tipo de cambio que pueda afectar el valor de este monto, no obstante, eventualmente se podría tomar algún tipo de cobertura para fijar el tipo de cambio.

5.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF):

Es un riesgo financiero asociado a la fluctuación en la unidad de fomento (UF) a causa cambios adversos en el valor de la unidad de fomento. Este riesgo ha de ser asumido ante inversiones y negocios que impliquen una exposición directa en esta moneda.

El riesgo de reajuste puede resultar en un balance negativo (pérdidas) dependiendo de si el valor de la unidad de fomento ha cambiado en contra de los intereses de la Administradora.

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF) (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 31,9% de la cartera, donde un 8,6% se encuentra en depósitos con bancos locales y un 23,3% en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar cobertura para evitar variaciones significativas en el valor de la UF.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Moneda	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	71	119
Efectivo en caja	Euros	-	133
Saldos en cuentas corrientes	Pesos	1.146.719	732.255
Saldos en cuentas corrientes	Dólares	50.657	56.477
Total		**1.197.747**	**789.284**

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Bonos (a)	Pesos	4.067.528	2.982.959
Cuotas de Fondos (b)	Dólares	14.397	8.293
Pagarés (c)	Pesos	3.490.840	4.604.096
Total		**7.572.765**	**7.595.348**

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

a) Detalle de bonos

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
BBNS-C0107	11/08/2015	31/07/2016	9.000	235.157	2,60	235.157
BCORAE0710	06/08/2015	01/07/2016	10.000	260.095	3,05	260.095
BCP0600216	09/03/2015	01/02/2016	200.000.000	205.332	3,80	205.332
BCP0600216	17/06/2015	01/02/2016	25.000.000	25.666	3,80	25.666
BCP0600216	24/07/2015	01/02/2016	300.000.000	307.997	3,80	307.997
BCP0600216	26/08/2015	01/02/2016	75.000.000	76.999	3,80	76.999
BCP0600216	02/10/2015	01/02/2016	700.000.000	718.658	3,80	718.658
BCP0600816	31/07/2015	01/08/2016	200.000.000	207.193	4,09	207.193
BCP0600816	23/10/2015	01/08/2016	500.000.000	517.981	4,09	517.981
BCP0600816	17/12/2015	01/08/2016	100.000.000	103.596	4,09	103.596
BCP0600816	28/12/2015	01/08/2016	200.000.000	207.193	4,09	207.193
BCP0600816	29/12/2015	01/08/2016	220.000.000	227.912	4,09	227.912
BCU0300216	20/04/2015	01/02/2016	20.000	518.663	3,63	518.663
BCU0300216	24/02/2015	01/02/2016	10.000	259.331	3,63	259.331
BCU0300816	07/10/2015	01/08/2016	1.500	39.390	0,91	39.390
BSECS10397	31/08/2015	01/03/2017	50.000	156.365	2,25	156.365
Total				**4.067.528**		**4.067.528**

Al 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
BCP0600515	16/05/2014	01/05/2015	1.310.000.000	1.336.541	2,91	1.336.541
BCU0301015	06/10/2014	01/10/2015	20.000	498.393	2,41	498.393
BTU0210915	24/09/2014	01/09/2015	6.000	148.313	2,60	148.313
BTU0300115	12/12/2014	01/01/2015	40.000	999.712	4,50	999.712
Total				**2.982.959**		**2.982.959**

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

b) Detalles de cuotas de Fondos de Inversión Nacionales y Fondos Mutuos Extranjeros

Al 31 de diciembre de 2015:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
LUXDLATHY	49,246	90,96	Dólares	3.181	3.181
LUXLATSML	55,518	53,44	Dólares	2.107	2.107
LUXMEXEQ	49,49	85,80	Dólares	3.015	3.015
LUXRFMX	100	85,81	Dólares	6.094	6.094
Total				**14.397**	**14.397**

Al 31 de diciembre de 2014:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
LUXDLATHY	49,246	99,77	Dólares	2.981	2.981
LUXLATSML	55,518	75,31	Dólares	2.537	2.537
LUXMEXEQ	49,49	92,41	Dólares	2.775	2.775
Total				**8.293**	**8.293**

c) Detalle de pagarés

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
Pagaré NR BCI	15/10/2015	07/10/2016	500.000.000	481.508	0,41	481.508
Pagaré NR BCI	16/12/2015	19/01/2016	200.000.000	199.595	0,32	199.595
Pagaré NR BICE	03/07/2015	28/06/2016	426.604.437	416.850	0,39	416.850
Pagaré NR CONSORCIO	24/06/2015	03/05/2016	466.485.000	458.525	0,42	458.525
Pagaré NR ESTADO	18/05/2015	18/05/2016	400.000.000	393.079	0,38	393.079
Pagaré NR RIPLEY	18/05/2015	13/05/2016	200.000.000	196.489	0,40	196.489
Pagaré R ESTADO	29/12/2015	26/01/2016	20.000	511.113	3,97	511.113
Pagaré R CHILE	17/08/2015	13/04/2016	7.151	181.691	3,02	181.691
Pagaré R CHILE	21/08/2015	25/08/2016	10.000	252.660	2,18	252.660
PDBC	30/12/2015	20/01/2016	400.000.000	399.330	0,25	399.330
Total				**3.490.840**		**3.490.840**

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

c) Detalle de pagarés (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
Pagaré NR BCI	30/12/2014	05/01/2015	125.000.000	124.946	0,26	124.946
Pagaré NR BCI	01/12/2014	12/01/2015	100.000.000	99.892	0,27	99.892
Pagaré NR BCI	01/12/2014	14/01/2015	1.462.688.000	1.460.847	0,27	1.460.847
Pagaré NR ESTADO	15/12/2014	06/02/2015	148.200.000	147.708	0,27	147.708
Pagaré NR BCI	15/12/2014	11/02/2015	155.210.000	154.582	0,29	154.582
Pagaré NR BCI	17/12/2014	23/01/2015	200.000.000	198.427	0,29	198.427
Pagaré NR SCOTIA	17/12/2014	16/03/2015	450.000.000	446.429	0,32	446.429
Pagaré NR CONSOR	15/12/2014	17/02/2015	173.000.000	172.119	0,32	172.119
Pagaré R CORPBANCA	09/05/2014	14/05/2015	40.000	965.639	5,41	965.639
Pagaré R SECURITY	29/09/2014	27/08/2015	18.000	434.066	3,20	434.066
PDBC	24/12/2014	21/01/2015	400.000	399.441	0,20	399.441
Total				**4.604.096**		**4.604.096**

- Pagaré R: tasas reajustables anuales.
- Pagaré NR: tasas no reajustables menos de un año, base 30 días.

Nota 8 - 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 diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Moneda	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Remuneración fondos	Pesos	283.309	559.821
Comisiones de salida	Pesos	65	4.222
Otras cuentas por cobrar	Pesos	37.380	52.520
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	125.759	76.951
Total		**446.513**	**693.514**

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	283.374	-	-	283.374
Otras cuentas por cobrar	653	36.727	-	37.380
Cuentas por cobrar fondos	125.759	-	-	125.759
Total	**409.786**	**36.727**	**-**	**446.513**

Al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	564.043	-	-	564.043
Otras cuentas por cobrar	24.447	28.073	-	52.520
Cuentas por cobrar fondos	76.951	-	-	76.951
Total	**665.441**	**28.073**	**-**	**693.514**

Nota 9 - Propiedades, planta y equipos

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	31/12/2015 M$	31/12/2014 M$	31/12/2015 M$	31/12/2014 M$	31/12/2015 M$	31/12/2014 M$	31/12/2015 M$	31/12/2014 M$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(30.099)	(27.021)	-	(3.078)	-	-
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(845)	-	(136)	-	-
Remodelación	208.574	208.574	(208.574)	(150.201)	-	(58.373)	-	-
Total	**239.654**	**239.654**	**(239.654)**	**(178.067)**	**-**	**(61.587)**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre de 2015 no ha habido ningún tipo de movimiento en el rubro propiedades, planta y equipo:

Movimientos del año 2015	Equipo de oficina M$	Mobiliario oficina M$	Remodelación M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2015	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2015	-	-	-	-

Nota 9 - Propiedades, planta y equipos (continuación)

El movimiento del año 2014 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2014	Equipo de oficina M$	Mobiliario oficina M$	Remodelación M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2014	3.078	136	58.373	61.587
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(3.078)	(136)	(58.373)	(61.587)
Saldo final al 31.12.2014	-	-	-	-

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos por impuestos diferidos

El impuesto diferido incluido en los Estados de Situación Financiera es el siguiente:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	39.071	36.507
Provisión bonos	233.072	185.445
Instrumentos financieros	10.298	7.272
Otras provisiones	720	-
Total activos por impuestos diferidos	**283.161**	**229.224**

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 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 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos a la renta

La Renta Líquida Imponible ascendió a M$ 5.118.568 al 31 de diciembre de 2015 y a M$ 5.071.398 al 31 de diciembre de 2014.

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

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.151.678)	(1.050.791)
Ajuste gasto tributario	26.887	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	53.936	(13.507)
Total	**(1.070.855)**	**(1.064.298)**

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 representa un 20,81% y 20,10% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	al 31 de diciembre de 2015 M$		al 31 de diciembre de 2014 M$	
	Impuesto Calculado M$	Tasa de impuesto M$	Impuesto Calculado M$	Tasa de impuesto M$
Resultado antes de impuesto	**5.145.948**		**5.294.258**	
Impuesto a la renta	1.157.838	22,50%	1.064.994	20,12%
Diferencias permanentes	-	-	-	-
Efecto cambio de tasa	(86.983)	(1,69%)	(696)	(0,01%)
Devolución de PPM	-	-	-	-
Diferencia impuesto provisionado	-	-	-	-
Total	**1.070.855**	**20,81%**	**1.064.298**	**20,10%**

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Activos por impuestos corrientes

Los saldos de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Remanente IVA crédito	123.709	-
Pagos Provisionales Mensuales	1.507.431	940.620
Total	**1.631.140**	**940.620**

e) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
IVA por pagar	-	65.988
PPM por pagar	129.442	77.172
Provisión impuesto a la renta	1.151.678	1.090.312
Total impuesto 1 cat.	**1.281.120**	**1.233.472**
Impuesto único a trabajadores	42.694	40.269
Retención Honorarios	1.632	1.103
Retención 15% impuesto retiro APV	7.053	776
Impuesto por pagar	8.718	5.995
Total impuesto 2 cat.	**60.097**	**48.143**

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Concepto	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Instituciones previsionales (a)	35.439	42.392
Otras cuentas por pagar (b)	32.753	32.552
Proveedores (c)	32.820	102.309
Total	**101.012**	**177.253**

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2015:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	35.439	-	-	-	35.439
Otras cuentas por pagar	3.941	-	-	28.812	32.753
Proveedores	32.820	-	-	-	32.820
Total	**72.200**	**-**	**-**	**28.812**	**101.012**

Al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	42.392	-	-	-	42.392
Otras cuentas por pagar	3.740	-	-	28.812	32.552
Proveedores	102.309	-	-	-	102.309
Total	**148.441**	**-**	**-**	**28.812**	**177.253**

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2015:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	250	250
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	Pesos	103	103
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	7.214	7.214
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	215	215
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.138	5.138
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	2.951	2.951
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	2.162	2.162
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	437	437
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.258	1.258
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	283	283
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	2.420	2.420
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	7.292	7.292
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	Pesos	678	678
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	3.272	3.272
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	Pesos	115	115
99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	Pesos	64	64
98001200-K	AFP Planvital	Chile	Pesos	1.587	1.587
	Instituciones Previsionales			**35.439**	**35.439**

b) Detalle 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	Pesos	Chile	2.434	-	-	2.434
Otras cuentas por pagar	Pesos	Chile	1.507	-	28.812	30.319
Otras cuentas por pagar			**3.941**	**-**	**28.812**	**32.753**

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M$	Monto M$
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	9.369	9.369
76348943-4	Administradora Falcom S.A.	Chile	Pesos	7.641	7.641
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados)	Chile	Pesos	4.829	4.829
85933900-9	Travel Security	Chile	Pesos	3.324	3.324
77802430-6	Ernst & Young	Chile	Pesos	3.057	3.057
6377580-0	Maria Patricia Rodriguez Chadwick	Chile	Pesos	1.076	1.276
	Otros proveedores	Chile	Pesos	5.310	5.310
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(1.786)	(1.786)
	Proveedores			**32.820**	**32.820**

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2014:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nacional	Chile	Pesos	4.662	4.662
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	145	145
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	6.629	6.629
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	7.967	7.967
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.900	5.900
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	3.978	3.978
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.891	3.891
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.589	2.589
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.533	1.533
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.363	1.363
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad	Chile	Pesos	1.340	1.340
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	Pesos	942	942
98001200-K	AFP Planvital	Chile	Pesos	790	790
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	302	302
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	236	236
99301000-6	Vida Security	Chile	Pesos	111	111
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	14	14
	Instituciones Previsionales			**42.392**	**42.392**

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

b) Detalle 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	Pesos	Chile	3.369	-	-	3.369
Otras cuentas por pagar	Pesos	Chile	371	-	28.812	29.183
Otras cuentas por pagar			**3.740**	**-**	**28.812**	**32.552**

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M$	Monto M$
76348943-7	Administradora Falcom S.A.	Chile	Pesos	8.413	8.413
76378738-0	Conciencia y Tecnología de Información	Chile	Pesos	1.260	1.260
76379570-5	LVA Índices	Chile	Pesos	1.172	1.172
77901440-1	Asesorías e Inversiones Nexos S.A	Chile	Pesos	3.202	3.202
78537080-5	Fernando Baldrich y Cía. Ltda.	Chile	Pesos	2.248	2.248
79806660-9	Barros y Errázuriz Abogados	Chile	Pesos	6.135	6.135
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados)	Chile	Pesos	4.277	4.277
80208900-7	Club de Golf Los leones	Chile	Pesos	1.071	1.071
81821100-4	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	7.185	7.185
85633900-9	Travel Security	Chile	Pesos	3.837	3.837
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	28.150	28.150
96515580-5	Valores Security	Chile	Pesos	1.791	1.791
96556940-5	Prisa	Chile	Pesos	1.065	1.065
96586750-3	Neg y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	1.254	1.254
96666140-2	DCV	Chile	Pesos	9.249	9.249
76196870-k	Presto Corredores de Seguros y Gest	Chile	Pesos	5.702	5.702
	Otros proveedores	Chile	Pesos	24.528	24.528
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(8.230)	(8.230)
	Proveedores			**102.309**	**102.309**

Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Naturaleza de la relación**	**al 31 de diciembre de 2015 M$**	**al 31 de diciembre de 2014 M$**
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento	3.032.335	3.737.742
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración de Cartera	38.211	14.878
77.622.740-4	Larrain Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	Pesos	Asociación en Cuentas en participación	-	21.192
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	4.186	-
	Total				**3.074.732**	**3.773.812**

b) Documentos y cuentas por pagar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Naturaleza de la relación**	**al 31 de diciembre de 2015 M$**	**al 31 de diciembre de 2014 M$**
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Colocación Fondos	775.257	655.855
99.012.000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	Colocación Fondos	583.609	369.180
96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	Colocación Fondos	249.137	179.108
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	-	9.092
	Total				**1.608.003**	**1.213.235**

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

Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

Transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas relacionadas con Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa y Holding Grupo Consorcio son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

Los servicios contractuales prestados por Holding Grupo Consorcio a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a la colocación de cuotas de Fondos Mutuos de las cuales no existen correcciones valorativas ya que se calculan en base a la remuneración de dichos fondos.

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

También Asesorías Larrain Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios consistentes en promover determinados fondos administrados por la sociedad.

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presta a Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa el servicio de administración de cartera en los términos regulados en la Circular N°2.108 de la Superintendencia de Valores y Seguros, respecto de recursos entregados por clientes con los que dicha corredora tiene a su vez contratos de administración.

A su vez Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa presta servicios a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. de corretaje de instrumentos de renta fija y renta variable para los fondos administrados y también presta servicios de colocación de cuotas de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión.

El accionista mayoritario de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es LVCC Asset Management S.A. Rut 76.069.369-3. El controlador de la sociedad es Larrain Vial S.P.A. Rut 93.883.000-2.

Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

A continuación se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 31-12-2015 M$	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2014 al 31-12-2014 M$
Larrain Vial C. de Bolsa S.A.	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(8.960.872)	(7.705.430)
Holding Grupo Consorcio	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(6.498.583)	(4.748.742)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Administración	Administración	(1.286.143)	(1.218.620)
Total			**(16.745.598)**	**(13.672.792)**

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

Los ejecutivos considerados como personal clave de la Sociedad se componen de la siguiente forma:

Integrantes		al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Directores	9	123.463	81.974
Ejecutivos	8	960.958	811.557
Total		**1.084.421**	**893.531**

Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio, gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad

a) Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b) Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

La Sociedad mantiene para sus gerentes y principales ejecutivos un plan de bonos anuales, que se estructura por cumplimiento de objetivos generales de acuerdo a los resultados de la Sociedad, y aprobación individual por aporte a los resultados de la Sociedad. Los montos de los bonos se definen en un determinado número de salarios líquidos mensuales.

c) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a los ejecutivos.

d) Dieta y Remuneraciones

Los directores que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larrain Vial y que no sean empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a éste, perciben una remuneración por sus funciones, cualquiera sea el número de sesiones que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a éstas.

Los directores miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Gestión del Proceso de Inversión que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larrain Vial y que no son empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a éste, perciben una remuneración por sus funciones, cualquiera sea el número de sesiones de dichos Comités que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a ellas.

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, son los siguientes:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	Fecha de cancelación	al 31 de diciembre de 2014 M$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	3.074	1°trimestre 2016	67.626	1° trimestre 2015
Provisión publicidad	18.298	1°trimestre 2016	-	1° trimestre 2015
Provisión tecnologías	17.830	1°trimestre 2016	5.566	1° trimestre 2015
Provisión asesorías	8.488	1°trimestre 2016	29.699	1° trimestre 2015
Provisión legales	3.614	1°trimestre 2016	4.428	1° trimestre 2015
Provisión gastos fondos	137.795	1°trimestre 2016	178.786	1° trimestre 2015
Provisión gastos de distribución	115.213	1°trimestre 2016	68.212	1° trimestre 2015
Provisión dividendo	1.222.528	2°trimestre 2016	1.268.988	2° trimestre 2015
Otros	36.557	1°trimestre 2016	56.101	1° trimestre 2015
Total	**1.563.397**		**1.679.406**	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	67.626	8.366
Incremento en provisiones existentes	3.074	67.626
Provisiones utilizadas	(67.626)	(8.366)
Saldo final	**3.074**	**67.626**

b) Movimiento provisión publicidad:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	-	36.000
Incremento en provisiones existentes	18.298	-
Provisiones utilizadas	-	(36.000)
Saldo final	**18.298**	**-**

c) Movimiento provisión tecnologías:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	5.566	930
Incremento en provisiones existentes	17.830	5.566
Provisiones utilizadas	(5.566)	(930)
Saldo final	**17.830**	**5.566**

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión asesorías:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	29.699	20.151
Incremento en provisiones existentes	8.488	29.699
Provisiones utilizadas	(29.699)	(20.151)
Saldo final	**8.488**	**29.699**

e) Movimiento provisión legales:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	4.428	8.829
Incremento en provisiones existentes	3.614	4.428
Provisiones utilizadas	(4.428)	(8.829)
Saldo final	**3.614**	**4.428**

f) Movimiento provisión gastos fondos:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	178.786	-
Incremento en provisiones existentes	137.795	178.786
Provisiones utilizadas	(178.786)	-
Saldo final	**137.795**	**178.786**

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

g) Movimiento provisión gastos de distribución:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	68.212	25.512
Incremento en provisiones existentes	115.213	68.212
Provisiones utilizadas	(68.212)	(25.512)
Saldo final	**115.213**	**68.212**

h) Movimiento provisión dividendo:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	1.268.988	1.051.409
Incremento en provisiones existentes	1.222.528	1.268.988
Provisiones utilizadas	(1.268.988)	(1.051.409)
Saldo final	**1.222.528**	**1.268.988**

i) Movimiento provisión otros:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	56.101	189.349
Incremento en provisiones existentes	36.557	56.101
Provisiones utilizadas	(56.101)	(189.349)
Saldo final	**36.557**	**56.101**

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Provisión bonos	971.132	824.200
Provisión vacaciones	162.794	162.255
Total	**1.133.926**	**986.455**

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	824.200	780.100
Incremento en provisiones existentes	971.132	824.200
Provisiones utilizadas	(824.200)	(780.100)
Saldo final	**971.132**	**824.200**

b) Provisión vacaciones:

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo inicial	162.255	146.549
Incremento en provisiones existentes	162.794	162.255
Provisiones utilizadas	(162.255)	(146.549)
Saldo final	**162.794**	**162.255**

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros corrientes

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Otras Cuentas por Cobrar Fondos	-	490
Saldo final	-	**490**

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Otras Cuentas por Pagar	56.504	57.440
Saldo final	**56.504**	**57.440**

Nota 16 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el patrimonio, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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 diciembre de 2015

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	7.625.776	7.625.776	7.625.776
Total	7.625.776	7.625.776	7.625.776

Las acciones de la sociedad son sin valor nominal, y no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

b) Nómina de accionistas al 31 de diciembre de 2015

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene tres Accionistas.

Rut	Nombre	Cantidad de acciones	Porcentaje del capital
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,999895%
93.883.000-2	Larrain Vial S.P.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	2	0,000026%
		7.625.776	**100,000000%**

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

c) Capital al 31 de diciembre de 2015

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	5.609.346	5.609.346
Total	5.609.346	5.609.346

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 2.17, la provisión de dividendos presenta la siguiente composición:

Concepto	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Saldo Inicial	1.268.987	1.051.409
Provisión del año	1.222.528	1.268.987
Reverso año anterior	(1.268.987)	(1.051.409)
Saldo final	**1.222.528**	**1.268.987**

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2015

	Cargo a utilidades acumuladas 2014 M$	Cargo a utilidades acumuladas M$	Total M$
Dividendos pagados	4.229.960	116.481	4.346.441
Total dividendos pagados	**4.229.960**	**116.481**	**4.346.441**

Dividendos distribuidos durante año 2014

	Cargos a utilidades acumuladas M$	Total M$
Dividendos pagados	3.444.695	3.444.695
Total dividendos pagados	**3.444.695**	**3.444.695**

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados Acumulados

El Resultado Acumulado, al 31 de diciembre de 2015, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	31.12.2015 M$
Saldo Inicial	3.077.454
Resultado del Ejercicio	4.075.093
Provisión dividendo	(1.222.528)
Dividendo distribuído	(4.346.441)
Reverso provisión 2014	1.268.987
Total	**2.852.565**

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de diciembre de 2015 y 2014, ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2015

	Remuneración M$	Comisión M$	Otros ingresos M$	Total M$
Fondos Mutuos	25.626.412	90.957	-	25.717.369
Fondos Inversión	2.687.831	-	-	2.687.831
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	296.628	296.628
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	(132)	(132)
Administración de Cartera	-	-	290.727	290.727
Otros Ingresos	-	-	479	479
Total	**28.314.243**	**90.957**	**587.702**	**28.992.902**

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014

	Remuneración M$	Comisión M$	Otros ingresos M$	Total M$
Fondos Mutuos	21.082.090	78.996	-	21.161.086
Fondos Inversión	2.167.029	-	-	2.167.029
Fondos Inversión Privado	1.313.121	-	-	1.313.121
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	257.564	257.564
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	7.172	7.172
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	8.133	8.133
Forward	-	-	(4.894)	(4.894)
Administración de Cartera	-	-	249.542	249.542
Otros Ingresos	-	-	153.592	153.592
Total	**24.562.240**	**78.996**	**671.109**	**25.312.345**

La Sociedad cobró a los fondos una remuneración fija y variable conforme a lo que se establece en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobró en algunos casos, una comisión por los rescates anticipados de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de 2015 M$	31 de diciembre de 2014 M$
Colocación Fondos	15.955.887	12.828.315
Remuneraciones y Gastos del Personal	4.273.652	3.927.765
Gastos Comerciales	425.248	385.554
Gastos Operacionales	1.452.030	1.385.707
Gastos Información de Mercado	329.609	306.279
Gastos Instalaciones	274.609	327.904
Otros Gastos	1.147.070	909.546
Total gastos de administración	**23.858.105**	**20.071.070**

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	4.883	40.783
Otros activos financieros	USD	6.269	12.200
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		**11.152**	**52.983**

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Activos		al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.147.019	732.555
Efectivo y efectivo equivalente	USD	50.728	56.596
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	-	133
Otros activos financieros corrientes	Pesos	7.558.368	7.587.055
Otros activos financieros corrientes	USD	14.397	8.293
Otros activos no financieros corriente	Pesos	-	490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	446.513	693.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	3.074.732	3.773.812
Impuesto por recuperar	Pesos	479.462	-
Activos por impuestos diferidos	Pesos	283.161	229.224
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	-	-
Depreciación	Pesos	-	-
Total Activos			
	Pesos	**12.989.255**	**13.016.650**
	USD	**65.125**	**64.889**
	EUR	**-**	**133**

Pasivos		al 31 de diciembre de 2015 M$	al 31 de diciembre de 2014 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	101.012	177.253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	1.608.003	1.213.235
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	1.563.397	1.679.406
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	189.539	340.995
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	1.133.926	986.455
Otros pasivos no financieros	Pesos	56.504	57.440
Total Pasivos			
	Pesos	**4.652.281**	**4.454.784**
	USD	**-**	**-**

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 diciembre de 2015 y 2014, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

En cumplimiento con la normativa vigente, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., ha constituido las siguientes garantías en beneficio de los fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de los mismos.

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 (M$ 256.291 al 31 de diciembre de 2015) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2016. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía		Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47484316	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CORDILLERA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48528198	UF	11.784	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48528139	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484561	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL MAGALLANES II	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484626	UF	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FALCOM RENTA FIJA MÉXICO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817277	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MEXICO EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817188	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PERU EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817307	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47959900	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL GLOBAL MANAGERS	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47959993	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PACIFIC OPPORTUNITIES	Corpbanca	10 de Enero de 2016
49078331	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2016
51159330	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LOCAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485266	UF	10.462	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485320	UF	12.037	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485398	UF	20.562	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485789	UF	11.015	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485851	UF	23.479	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485932	UF	30.685	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485940	UF	19.546	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485959	UF	22.069	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486025	UF	14.543	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486068	UF	10.000	FONDO MUTUO AHORRO ACTIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486092	UF	57.804	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486114	UF	78.580	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486130	UF	11.067	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CENTRAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486149	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486165	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486173	UF	27.437	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486190	UF	20.264	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486211	UF	10.000	FONDO MUTUO MI AHORRO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486220	UF	10.578	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486246	UF	15.903	FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486912	UF	55.497	FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486939	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2016

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía		Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47486971	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487005	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487072	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487080	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817480	UF	35.381	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487153	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487188	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817420	UF	44.914	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487552	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487625	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487650	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487692	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487714	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL OPORTUNIDAD CHILE	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673481	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673503	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA MODERADA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673449	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673465	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA AGRESIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2016
49355033	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO DÓLAR	Corpbanca	10 de Enero de 2016

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 7 de enero de 2015 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas cartera.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía		Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47489679	UF	74.151	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2016

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 diciembre de 2015 y 2014, 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

1) Mediante Hecho Esencial de fecha 29 de enero de 2015 se informó que con esa misma fecha el Directorio de la Sociedad acordó nombrar al señor Pablo Castillo Prado como nuevo director de la compañía.

2) Mediante Hecho Esencial de fecha 7 de abril de 2015 se informó que en sesión extraordinaria de Directorio de la Sociedad de esa misma fecha, se acordó citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión LarrainVial Beagle (el "*Fondo*"), a celebrarse en las oficinas de la Sociedad el día 29 de abril de 2015 a las 12:00 horas, con el fin que los aportantes del Fondo se pronunciaran sobre una eventual sustitución de la administradora y otras materias relacionadas que se indicaron en la citación correspondiente. Lo anterior, en virtud de lo solicitado por un aportante del Fondo que representaba más de un 10% de las cuotas emitidas con derecho a voto en los términos del artículo 75 de la Ley N°20.712. Asimismo, se informó que la Sociedad procedería a citar a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo indicada precedentemente.

   En el citado Hecho Esencial, se hizo presente (i) que el Fondo fue creado por Larraín Vial y había sido administrado por la Sociedad por más de 10 años con una rentabilidad líder en el mercado, no habiendo recibido, incluso en la comunicación en virtud de la cual se solicitó citar a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes objeto del hecho esencial, cuestionamientos ni críticas por el estándar de gobierno corporativo, la calidad de la gestión y del equipo profesional, los costos y gastos de administración u otro que indique desconformidad con el cumplimiento del encargo de los aportantes; (ii) que la Sociedad confiaba en que todos estos argumentos técnicos siguieran siendo tomados en cuenta por los aportantes del Fondo en la Asamblea Extraordinaria; y (iii) que en cualquier caso, la Sociedad se encontraba plenamente preparada para facilitar la implementación de cualquier decisión que pudiera tomarse en la referida Asamblea, bien sea la continuidad de la Sociedad en su gestión, bien sea la sustitución de la misma o cualquiera otra que los aportantes pudieren acordar.

24 - Hechos relevantes (continuación)

Finalmente, en relación al impacto que esta eventual situación pudiera tener sobre la Sociedad, se hizo presente que la sociedad gestionaba más de 45 fondos mutuos y fondos de inversión y tenía activos bajo administración por aproximadamente US$4.000 millones, representando el Fondo a finales del mes de marzo de 2015, el 8.0% del total de dichos activos bajo administración, el 5.5% de los ingresos y menos del 0.3% de sus aportantes (331 aportantes), por lo que en ningún caso la eventual sustitución de esta sociedad como administradora del Fondo tendría un impacto significativo en su la rentabilidad o solvencia.

3) Con fecha 17 de Abril de 2015 según resolución exenta N° 154, se modifican los estatutos sociales para cambiar el nombre de la sociedad por el de "LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A."

4) Mediante Hecho Esencial de fecha 29 de abril de 2015 se informó que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión LarrainVial Beagle celebrada con esa misma fecha, se acordó modificar el nombre del Fondo pasando a denominarse "Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap" y designar a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. como su nueva administradora a contar del día 12 de junio de 2015.

5) Mediante Hecho Esencial de fecha 30 de abril de 2015 se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, por la unanimidad de los accionistas, se procedió a renovar el Directorio de la Sociedad, quedando éste en consecuencia integrado por los señores Gonzalo Eguiguren Correa, Fernando Larraín Cruzat, Santiago Larraín Cruzat, Juan Luis Correa Gandarillas, Fernando Barros Tocornal, Antonio Recabarren Medeiros, Francisco Javier García Holtz, Eduardo Walker Hitschfeld y Pablo Castillo Prado.

6) Mediante Hecho Esencial de fecha 12 de junio de 2015 se informó que en conformidad a lo acordado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión LarrainVial Beagle realizada el 29 de abril de 2015, con esa fecha la Sociedad había dejado de administrar dicho Fondo publicando el último valor cuota bajo su responsabilidad correspondiente al día 11 de junio de 2015.

7) Mediante Hecho Esencial de fecha 31 de agosto de 2015 se informó que de conformidad con lo establecido en la letra b) del inciso segundo del artículo 147 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el directorio de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en su sesión celebrada el día 28 de agosto de 2015, había acordado modificar la Política General de Habitualidad para Operaciones Ordinarias del Giro Social con Partes Relacionadas, acordada en sesión de directorio de fecha 22 de enero de 2010 y modificada en sesión de directorio de fecha 2 de agosto de 2013, quedando ésta en los términos contenidos en el documento adjunto al Hecho Esencial.

Nota 25 - Hechos posteriores

La Sociedad refleja los siguientes hechos posteriores:

1. Con fecha 04 de febrero de 2016 entró en vigencia el Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Alternativo, el inicio de operaciones fue el 22 de febrero de 2016. El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas de fondos nacionales o extranjeros cuyas estrategias de inversión busquen generar una atractiva relación riesgo retorno con una menor correlación con las clases de activos tradicionales como acciones y bonos, mediante la inversión en una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo derivados y que puedan contemplar estructuras de endeudamiento y posiciones cortas.

2. Con fecha 13 de febrero de 2016 entró en vigencia el Fondo Mutuo LarrainVial Quant Latam, el inicio de operaciones fue el 22 de marzo de 2016. El Fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano. El Fondo utilizará métodos cuantitativos para mantener una exposición a los mercados latinoamericanos a través de la inversión basada en factores fundamentales como Momento, Calidad y Valor. Se utilizarán modelos cuantitativos administrando la liquidez, diversificación y riesgo del portfolio.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.