

Estados Financieros intermedios

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS**

Santiago, Chile

*Correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre
2012*

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas Explicativas	
1. Información general	7
2. Principales políticas contables	9
3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	18
4. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	19
5. Cambios contables	21
6. Gestión del riesgo financiero.....	21
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	24
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	25
9. Otros activos financieros no corrientes	25
10. Impuestos	26
11. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	28
12. Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes.....	30
13. Otras provisiones a corto plazo.....	32
14. Patrimonio.....	34
15. Ingresos de actividades ordinarias.....	36
16. Gastos de administración.....	36
17. Diferencias de cambio.....	37
18. Moneda nacional y extranjera	37
19. Sanciones	38
20. Contingencias y juicios.....	38
21. Medio ambiente	39
22. Hechos posteriores	39

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

	Nota	30/09/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	171.073	144.371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	347.777	255.429
Activos por impuestos , corriente		12.578	8.128
Activos corrientes total		531.428	407.928
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9	251.132	240.586
Total de activos no corrientes		251.132	240.586
Total de Activos		782.560	648.514
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	63.203	54.528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	20.703	81.203
Otras provisiones a corto plazo	13	50.758	71.444
Pasivos por Impuestos corrientes	10	41.290	6.938
Pasivos corrientes totales		175.954	214.113
Total de Pasivos		175.954	214.113
Patrimonio			
Capital emitido		231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas		380.481	208.276
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		606.604	434.399
Participaciones no controladoras		2	2
Patrimonio total		606.606	434.401
Total Patrimonio y pasivos		782.560	648.514

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

Estados de Resultados	Nota	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/01/2011 30/09/2011 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	15	<u>878.764</u>	<u>843.137</u>
Ganancia bruta		<u>878.764</u>	<u>843.137</u>
Gastos de administración	16	(640.308)	(655.480)
Diferencias de cambio	17	<u>(3.690)</u>	<u>3.496</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(643.998)</u>	<u>(651.984)</u>
 Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	<u>(45.956)</u>	<u>(45.081)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>188.810</u>	<u>146.072</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		188.809	146.071
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>1</u>	<u>1</u>
Ganancia (pérdida)		<u>188.810</u>	<u>146.072</u>
 Estados de Otros Resultados Integrales		30/09/2012 M\$	30/09/2011 M\$
Ganancia (pérdida)		<u>188.810</u>	<u>146.072</u>
Resultado integral total		<u>188.810</u>	<u>146.072</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		188.809	146.071
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>1</u>	<u>1</u>
Resultado integral total		<u>188.810</u>	<u>146.072</u>

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	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 01.01.2012	231.778	(5.653)	(5.653)	208.276	434.399	2	434.401
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	231.778	(5.653)	(5.653)	208.276	434.399	2	434.401
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				188.810	188.809	1	188.810
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos				(16.605)	(16.605)	-	(16.605)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	172.205	172.204	1	172.205
Saldo final 30.09.2012	231.778	(5.653)	(5.653)	380.481	606.603	3	606.606

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	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 01.01.2011	231.778	(5.653)	(5.653)	80.401	306.525	1	306.526
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	231.778	(5.653)	(5.653)	80.401	306.525	1	306.526
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				146.072	146.071	1	146.072
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(56.654)	(56.654)	-	(56.654)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	89.418	89.417	1	89.418
Saldo final 30.09.2011	231.778	(5.653)	(5.653)	169.819	395.942	2	395.944

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/01/2011 30/09/2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.007.602	1.102.314
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(990.130)	(912.015)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.472	190.299
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos	9.230	(129.139)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	9.230	(129.139)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	26.702	61.161
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	144.371	52.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	171.073	113.523

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 – Información general

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

La Sociedad, estará sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, en consecuencia a esto la Sociedad no había iniciado sus operaciones comerciales al cierre del ejercicio 2009.

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

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de Noviembre de 2012.

Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

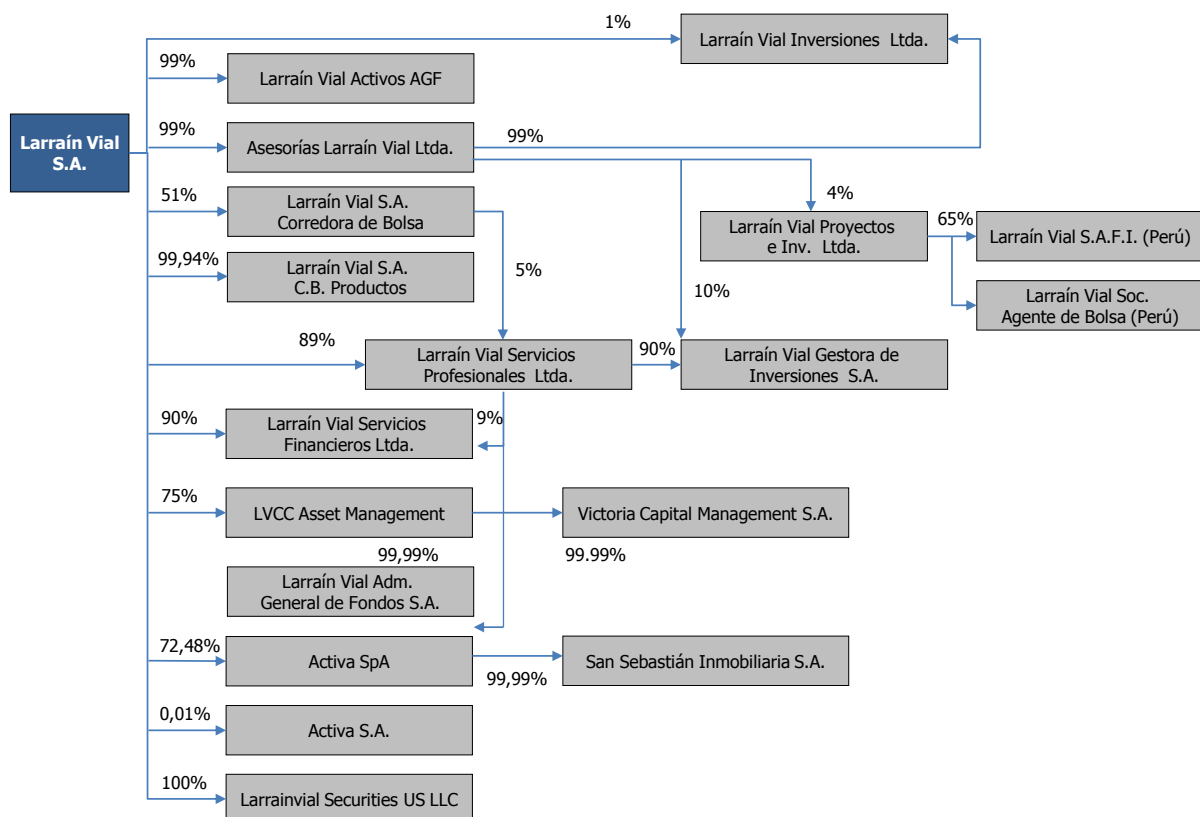
Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial S.A.	224.999	99,9996%
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
Total de Accionistas	225.000	100,00%

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 – Información general (continuación)



Los Estados Financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. Que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Fondos Administrados

Fondo de Inversión Larraín Vial – Brazil Small Cap
 Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda con Subsidio Habitacional
 Fondo de Inversión Larraín Vial – BCP
 Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest-US
 Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest Ex-US
 Fondo de Inversión Privado Proveedores Copeval

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros, han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), según Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). De acuerdo a lo estipulado en este oficio circular, la fecha de transición a las NIIF fue el 1 de enero de 2010 y su fecha de adopción a partir del 1 de enero de 2011.

Los presentes estados financieros de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al 30 de septiembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2011, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- i. La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii. Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii. Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)**2.2. Período cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011.

2.3. Comparación de la información.

Las fechas para el proceso de transición a las NIIF que afectan a la Sociedad, corresponde al 1 de enero de 2010. La adopción de estas fechas de transición se debe a que la Sociedad presentó los estados financieros, en forma comparativa bajo normas locales trimestrales en el año 2010 y presentó un estado financiero proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

A partir del ejercicio 2012 y 2011, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio anterior.

2.4. Moneda funcional y de 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.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

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

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)

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

		al 30 septiembre de 2012	al 31 diciembre de 2011
		\$	\$
Dólar	USD	473,77	519,20
Euro	EUR	609,35	672,97
Unidades de Fomento	UF	22.591,05	22.294,03

2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los sobregiros bancarios.

2.7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

2.8. 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.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)**a) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:**

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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

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.

2.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, reconoce cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por 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 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. En el año 2012 la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas será de un 20%.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)**Obligación por impuesto a la renta**

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Impuestos diferidos

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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 los Estados de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Las principales provisiones que ha efectuado Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

- Asesorías a terceros.

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

2.11. Otros activos Financieros no Corrientes

Otros activos Financieros no Corrientes corresponde a la garantía por el patrimonio de las 10.000 UF para poder funcionar Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos. Corresponde a un depósito a plazo el cual se valoriza a mercado y renovable cada 30 días.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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 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 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.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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 propiedad, planta y equipo 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.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)

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:

- Compromisos y contingencias (Nota N°20 y N°21)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Provisiones (Nota N°13)

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

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

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

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 – Principales políticas contables (continuación)

2.17. Política de dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

NOTA 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la circular 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 de septiembre del 2012, según el siguiente detalle:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013	Sin impacto
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013	Sin impacto

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por el período terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado las disposiciones en la NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Sociedad ha aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo

Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Larraín Vial Activos S. A. Administradora General de Fondos. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto

	Al 31 diciembre de 2010 M\$	Al 01 enero de 2010 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	335.346	225.500
Ajuste patrimonio	5.638	-
Efecto de la transición a las NIIF	-	-
Total patrimonio neto según NIIF	340.984	225.500

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)
Conciliación del resultado del ejercicio

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 M\$	Por el ejercicio terminado al 1 de enero de 2010 M\$
Resultado del ejercicio según principios contables chilenos	109.846	(625)
Ajuste por patrimonio	5.638	-
Efecto de la transición a las NIIF	5.638	-
Resultado del ejercicio según NIIF	115.484	(625)

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones anteriores.

Conciliación al estado de flujo efectivo

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 M\$	Por el ejercicio terminado al 1 de enero de 2010 M\$
Resultado del ejercicio según principios contables chilenos	52.363	-
Efecto de la transición a las NIIF	-	-
Resultado del ejercicio según NIIF	52.363	-

Explicaciones de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF
a. Corrección monetaria

Chile no es considerado economía hiperinflacionaria según lo establecido por la NIC 29; por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de todas las partidas no monetarias del Estado de Situación Financiera, tales como existencias y reservas de patrimonio, excepto por los ítems de propiedades, planta y equipos en los cuales se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición y la revalorización del capital pagado, la cual ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por ser consideradas aumentos de capital aprobados por los accionistas de la Sociedad, de acuerdo al artículo N°10 de la Ley de Sociedades Anónimas.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)***b. Impuestos diferidos:***

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recalcu de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

c. Dividendos mínimos:

El artículo 79 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile, establece que salvo que, los estatutos determinen otra cosa o la Junta por la unanimidad de los Accionistas acuerden lo contrario, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente un dividendo de al menos un 30% de las utilidades liquidas del ejercicio. Bajo NIIF, considerando el concepto de obligación legal, se registro la obligación mínima a pagar.

Nota 5 – Cambios Contables

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

Nota 6 – Gestión de riesgo financiero**6. Políticas de Gestión de Riesgo**

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

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

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión de Riesgo (continuación)**6.1 Gestión de Riesgo y Control Interno**

Desde el año 2010 la Sociedad ha desarrollado un Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cuál cumple los aspectos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

6.2 Riesgo de Crédito**6.2.1 Riesgo Contraparte:**

El riesgo de crédito al cual está expuesta La Administradora tiene directa relación con la calidad crediticia de las contrapartes con que los fondos administrados establecen relaciones comerciales, de acuerdo al ámbito de inversión de estos; donde el riesgo crediticio es gestionado y monitoreado de acuerdo a los límites de cada fondo en particular.

6.2.2 Deudores por venta (colocación de cuotas)

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

6.2.3 Activos Financieros

La Administradora, no posee cartera propia en activos financieros.

6.3 Riesgo de Mercado

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

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión de Riesgo (continuación)

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

6.3.1 Riesgo de Liquidez

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

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

Cuentas por cobrar

		Sep 2012	Dic 2011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	M\$	347.777	255.429
Total	M\$	347.777	255.429

Cuentas por pagar

		Sep 2012	Dic 2011
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	M\$	63.203	54.528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	M\$	20.703	81.203
Total	M\$	83.906	135.731

6.3.2 Riesgo de Inflación

El riesgo de inflación es gestionado por los administradores de los fondos los cuales La Administradora posee sus inversiones. La elección de los fondos es en base a las políticas establecidas por el directorio, las cuales se basan en mantener el capital.

6.3.3 Riesgo Tipo de Cambio

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

Ingresos en dólares	M\$ US	1.855
Tipo de cambio a 30-Sep 2012:	\$ CLP	473,77
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	\$M CLP	878.764
Total de ingresos de la Administradora del periodo:	\$M CLP	867.182
Peso del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:		98,68%

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión de Riesgo (continuación)

6.3.4 Riesgo Precio de Activos

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

Principales Ratios

		<u>Sep 2012</u>		<u>Dic 2011</u>	
Relación de liquidez	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	M\$	$\frac{531.428}{175.954} = 3,02$ Veces	$\frac{407.928}{214.113} = 1,91$ Veces	
Razón Deuda Patrimonio	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	M\$	$\frac{175.954}{606.606} = 0,29$	$\frac{214.113}{434.401} = 0,49$	
ROE	$\frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio}}$	M\$	$\frac{188.810}{606.606} = 0,31$	$\frac{133.455}{434.401} = 0,30$	

Nota 7 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo en cuenta corriente	Pesos	171.073	144.371
Total		171.073	144.371

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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 corrientes por cobrar al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Remuneración Fondos	Pesos	122.231	94.747
Comisión de Entrada	Pesos	24.250	-
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	201.296	160.682
Total		347.777	255.429

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

	Moneda	Total M\$	Vencimientos menos 30 días M\$	Vencimientos más de 30 días M\$
30 de septiembre 2012	Remuneración fondos	146.481	122.231	24.249
31 de diciembre 2011	Remuneración fondos	94.747	94.747	-
30 de septiembre 2012	Cuentas por cobrar fondos	201.296	-	201.296
31 de diciembre 2011	Cuentas por cobrar fondos	160.682	-	160.682

Nota 9 - Otros activos financieros no corrientes

El saldo de otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Garantía depósito a plazo	Pesos	251.132	240.586
Total		251.132	240.586

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 9 - Otros activos financieros no corrientes (continuación)

a) Detalle de depósito a plazo al 30.09.2012

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Deposito Banco de Chile	14/09/2009	30/09/2012	225.000	251.132	251.132
Total				251.132	251.132

b) Detalle de depósito a plazo al 31.12.2011

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Deposito Banco de Chile	14/09/2009	02/01/2012	225.000	240.586	240.586
Total				240.586	240.586

Nota 10 – Impuestos

El saldo de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(4.511)	(15.710)
Pagos provisionales mensuales	(21.763)	(25.462)
Impuestos a la renta	45.810	29.821
Debito fiscal por impuesto al valor agregado	18.603	16.089
Otros	3.151	2.200
Total	41.290	6.938

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Impuestos (continuación)

Impuestos a la renta

El impuesto a la renta incluido en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	45.810	29.821
Pagos provisionales mensuales	(21.763)	(25.462)
Total	(24.047)	4.359

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 229.050 al 30 de septiembre de 2012 y M\$ 149.106 al 31 de diciembre de 2011.

Tasa efectiva.

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 representa un 20,06% antes de impuesto y al 30 de septiembre de 2011 representa un 20,10% del resultado antes de impuesto.

	Al 30 septiembre de 2012 M\$	Tasa de impuesto %	Al 30 septiembre de 2011 M\$	Tasa de impuesto %
Resultado Antes de Impuesto	229.050		224.252	
Ajuste gasto tributario	146	0,06%	231	0,10%
Gastos de impuesto a la renta	45.810	20,00%	44.850	20,00%
Total	45.956	20,06%	45.081	20,10%

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 11 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Proveedores	6.560	14.491
Honorarios por pagar	-	-
Dividendos por pagar	56.643	40.037
Total	63.203	54.528

a) El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre 2012:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	6.560	-	-	6.560
Total	6.560	-	-	6.560

Al 31 de diciembre 2011:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	14.491	-	-	14.491
Total	14.491	-	-	14.491

Las cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, no corresponden a pasivos financieros, por lo tanto son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

b) Detalle de proveedores

Detalle al 30 de septiembre de 2012:

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Monto M\$
76188980-K	ICR Clasificadora De Riesgo	Chile	Pesos	846
79844680-0	Feller-Rate Clasificadora De Riesgo	Chile	Pesos	874
78028900-7	Philippi Yrarrazabal P Y B Ltda.	Chile	Pesos	4.512
96666140-2	DCV	Chile	Pesos	90
96909050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	238
	Proveedores			6.560

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Detalle al 31 de diciembre de 2011:

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Monto M\$
60810000-8	Superintendencia de Valores y Seguros	Chile	Pesos	(333)
76188980-K	ICR Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	2.527
79642770-1	Estudio Jurídico Guerrero , Olivos	Chile	Pesos	3.804
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	949
79844680-0	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	2.298
96666140-2	DCV	Chile	Pesos	1.357
96909050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	178
96964310-3	DCV Registro S.A.	Chile	Pesos	3.711
Proveedores				14.491

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 12 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

El saldo de cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Pais	Moneda	Detalle	Corriente	
					30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración Fondos	20.703	18.283
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Préstamo proveedores	-	-
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	-	2.653
76.379.570-5	LVA Índices S.A.	Chile	Pesos	Servicio Valorización	-	530
76.035.873-8	Victoria Capital Management S.A.	Chile	Pesos	Administración Fondos	-	59.737
Total					20.703	81.203

Corresponde a operaciones del giro social que no devengan intereses

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Transacciones con entidades relacionadas

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

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

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

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos no posee personal contratado ni directores por lo que no posee remuneración del personal clave.

La Sociedad controladora de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es Larraín Vial S.A. Rut 93.883.000-2.

A continuación se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en los estados de resultados de las transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de	Efecto en resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de
			2012	2011
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora De Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(185.290)	(218.973)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración Común	Administración	(20.297)	-
Total			(205.587)	(218.973)

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

El saldo de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	Cancelación	al 31 diciembre de 2011 M\$	Cancelación
Provisión auditoria	3.389	4° trimestre 2012-	2.207	1° trimestre 2012
Portfolio Internacional	38.754	3° trimestre 2012	52.852	1° trimestre 2012
Gastos Brasil small Cap	-	-	7.369	1° trimestre 2012
Provisión Asesorías	8.615	3° trimestre 2012	9.016	1° trimestre 2012
Total	50.758		71.444	

Portfolio (adviser del Fondo) – Corresponde a la provisión del pago de la portfolio correspondiente al fondo de inversión Brasil Small Cap, este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.

Provisión auditoria – Corresponde a la provisión de facturas que no han ingresado a la contabilidad, este proceso se actualiza en forma mensual.

Los Movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorias

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	2.207	13.088
Incremento en provisiones existentes	3.389	2.207
Provisiones utilizadas	(2.207)	(13.088)
Saldo final	3.389	2.207

b) Movimiento provisión portfolio internacional

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	52.852	44.153
Incremento en provisiones existentes	38.754	725.458
Provisiones utilizadas	(52.852)	(716.759)
Saldo final	38.754	52.852

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

a) Movimiento provisión gastos

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	-	7.369
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	-	7.369

a) Movimiento provisión asesorías

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	9.016	-
Incremento en provisiones existentes	8.615	9.016
Provisiones utilizadas	(9.016)	-
Saldo final	8.615	9.016

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 - Patrimonio

La Sociedad se constituyó con fecha 14 de septiembre de 2009 ante el Notario Andrés Rubio Flores.

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

a) Número de acciones

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

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	Acciones	Porcentaje
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	224.999	99,9996%
97.856.205-8	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
		225.000	100%

c) Capital

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

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 – Patrimonio (continuación)

d) Dividendos

i. Política de dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

ii. Dividendos distribuidos

La Sociedad no ha distribuido dividendos asociados a las utilidades generales durante los años anteriores.

e) Valor de la acción

El valor de la acción al 30 de septiembre de 2012, es el siguiente:

Rut	Nombre	Acciones	Porcentaje
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	224.999	99,9996%
97.856.205-8	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
		225.000	100%

Valor de la acción:	
Patrimonio	M\$ 606.606
Acciones	225.000
Valor de la acción	2.696,03

El valor de la acción al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Rut	Nombre	Acciones	Porcentaje
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	224.999	99,9996%
97.856.205-8	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
		225.000	100%

Valor de la acción:	
Patrimonio	M\$ 434.401
Acciones	225.000
Valor de la acción	1.930,67

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2012 y 2011, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2012

	Remuneración	Comisión de entrada	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Inversión	862.237	4.946	-	867.183
Garantía depósito a plazo	-	-	10.545	10.545
Otros Ingresos	-	-	1.036	1.036
Total	862.237	4.946	11.581	878.764

Al 30 de septiembre de 2011

	Remuneración	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$
Fondos Inversión	834.315	-	834.315
Garantía depósito a plazo	-	8.822	8.822
Total	834.315	8.822	843.137

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

Nota 16 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012	al 30 septiembre de 2011
Concepto	M\$	M\$
Comisiones	186.854	263.348
Asesorías y honorarios	78.963	4.512
Gastos custodias	315.813	363.931
Otros	58.678	23.688
Total gastos de administración	640.308	655.479

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 17 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 30 septiembre de 2011 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(3.690)	(3.496)
Total (cargo) abonos		(3.690)	(3.496)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(3.690)	(3.496)

Nota 18 - Moneda nacional y extranjera

El saldo de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Activos		al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	171.073	144.371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	347.777	255.429
Activos por impuesto, corrientes	Pesos	12.578	8.128
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	251.132	240.586
Total activos			
	Pesos	782.560	648.514
	USD	-	-

Pasivos		al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	63.203	54.528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	20.703	81.203
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	50.758	71.444
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	41.290	6.938
Total Pasivos			
	Pesos	175.954	214.113
	USD	-	-

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 19 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de septiembre de 2012 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 20 - Contingencias y juicios

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

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

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$225.911 al 30 de septiembre de 2012) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 20 - Contingencias y juicios (continuación)

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos constituyó con fecha 06 de enero de 2012 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 13 de enero de 2013. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
98067	UF 10.000	Fondo de Inversión Larraín Vial – BCP	Corpbanca	10 de enero de 2013
98061	UF 48.296	Fondo de Inversión Larraín Vial - Brazil Small Cap	Corpbanca	10 de enero de 2013
98066	UF 10.000	Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Con Subsidio Habitacional	Corpbanca	10 de enero de 2013
98062	UF 10.000	Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest EX-US	Corpbanca	10 de enero de 2013
98068	UF 10.000	Fondo de Inversión Larraín Vial Harbourvest-US	Corpbanca	10 de enero de 2013
98065	UF 10.000	Fondo de Inversión Larraín Vial – Altamar	Corpbanca	10 de enero de 2013
100420	UF 10.000	Fondo de Inversión Copeval	Corpbanca	10 de enero de 2013

b) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 21 - Medio ambiente

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

Nota 22 - Hechos posteriores

A juicio de la administración, entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.