

Estados Financieros
Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Santiago, Chile

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

	Página
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	10
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	20
Nota 4 - Cambios Contables.....	22
Nota 5 - Gestión de riesgo financiero.....	22
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	26
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes.....	27
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	27
Nota 9 - Impuestos	29
Nota 10 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	31
Nota 11 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes.....	33
Nota 12 - Otras provisiones a corto plazo	35
Nota 13 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	35
Nota 14 - Patrimonio.....	37
Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias	41
Nota 16 - Gastos de administración	41
Nota 17 - Diferencias de cambio.....	42
Nota 18 - Moneda nacional y extranjera	42
Nota 19 - Sanciones	43
Nota 20 - Contingencias y juicios.....	43
Nota 21 - Medio ambiente.....	44
Nota 22 - Hechos relevantes	45
Nota 23 - Hechos posteriores	46

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015

	Nota	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	953.836	1.109.135
Otros activos financieros corrientes	7	9.837	1.385
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	568.059	525.584
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	11	-	-
Impuestos por Recuperar	9	81.290	162.677
Activos corrientes total		1.613.022	1.798.781
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	9	990	-
Total de activos no corrientes		990	-
Total de Activos		1.614.012	1.798.781
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	10	1.238	16.261
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	121.612	55.867
Otras provisiones a corto plazo	12	148.367	239.269
Pasivos por Impuestos corrientes	9	29.767	98.087
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	5.573	-
Pasivos corrientes totales		306.557	409.484
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	9	-	332
		-	332
Total de Pasivos		306.557	409.816
Patrimonio			
Capital emitido	14	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.081.330	1.162.840
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.307.455	1.388.965
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		1.307.455	1.388.965
Total Patrimonio y pasivos		1.614.012	1.798.781

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros

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 2016 y 2015

	Nota	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Estado Resultado.					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	15	1.512.425	1.170.459	514.657	472.486
Ganancia bruta		<u>1.512.425</u>	<u>1.170.459</u>	<u>514.657</u>	<u>472.486</u>
Gastos de administración	16	(1.070.340)	(677.236)	(376.146)	(252.865)
Diferencias de cambio	17	4.058	5.496	1.214	1.118
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(1.066.282)</u>	<u>(671.740)</u>	<u>(374.932)</u>	<u>(251.747)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>446.143</u>	<u>498.719</u>	<u>139.725</u>	<u>220.739</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	9	(99.497)	(105.165)	(29.956)	(36.108)
Ganancia		<u>346.646</u>	<u>393.554</u>	<u>109.769</u>	<u>184.630</u>
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		346.646	393.554	109.769	184.631
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>346.646</u>	<u>393.554</u>	<u>109.769</u>	<u>184.631</u>

Estados de otros resultados integrales

	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	346.646	393.554	109.769	184.631
Resultado integral total	<u>346.646</u>	<u>393.554</u>	<u>109.769</u>	<u>184.631</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	346.646	393.554	109.769	184.631
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Total resultados integrales.	<u>346.646</u>	<u>393.554</u>	<u>109.769</u>	<u>184.631</u>

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015

Al 30 de septiembre de 2016

	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 01.01.2016	231.778	(5.653)	(5.653)	1.162.840	1.388.965	-	1.388.965
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	231.778	(5.653)	(5.653)	1.162.840	1.388.965	-	1.388.965
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				346.646	346.646	-	346.646
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-						
Dividendos				(500.000)	(500.000)	-	(500.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	(103.994)	(103.994)	-	(103.994)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	175.838	175.838	-	175.838
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	-	-	-	(81.510)	(81.510)	-	(81.510)
Saldo final 30.09.2016	231.778	(5.653)	(5.653)	1.081.330	1.307.455	-	1.307.455

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015

Al 30 de septiembre de 2015

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2015	231.778	(5.653)	(5.653)	645.560	871.685	-	871.685
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	231.778	(5.653)	(5.653)	645.560	871.685	-	871.685
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				393.554	393.554	-	393.554
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos				-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	(118.066)	(118.066)	-	(118.066)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	106.991	106.991	-	106.991
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	-	-	-	382.479	382.479	-	382.479
Saldo final 30.09.2015	231.778	(5.653)	(5.653)	1.028.039	1.254.164	-	1.254.164

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros

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 2016 y 2015

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 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	1.729.643	1.866.696
Otros Cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.151.757)	(1.861.050)
Dividendos Pagados	(500.000)	-
Otros pagos por actividades de operación	(390.425)	(222.407)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	147.031	(23.841)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(165.508)	(240.602)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobro a entidades relacionadas	-	656.108
Intereses recibidos	8.378	6.509
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	8.378	662.617
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Préstamos a entidades relacionadas	-	34.980
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-	34.980
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(157.130)	456.995
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	1.831	1.189
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>1.109.135</u>	<u>595.909</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>953.836</u>	<u>1.054.093</u>

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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.

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

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

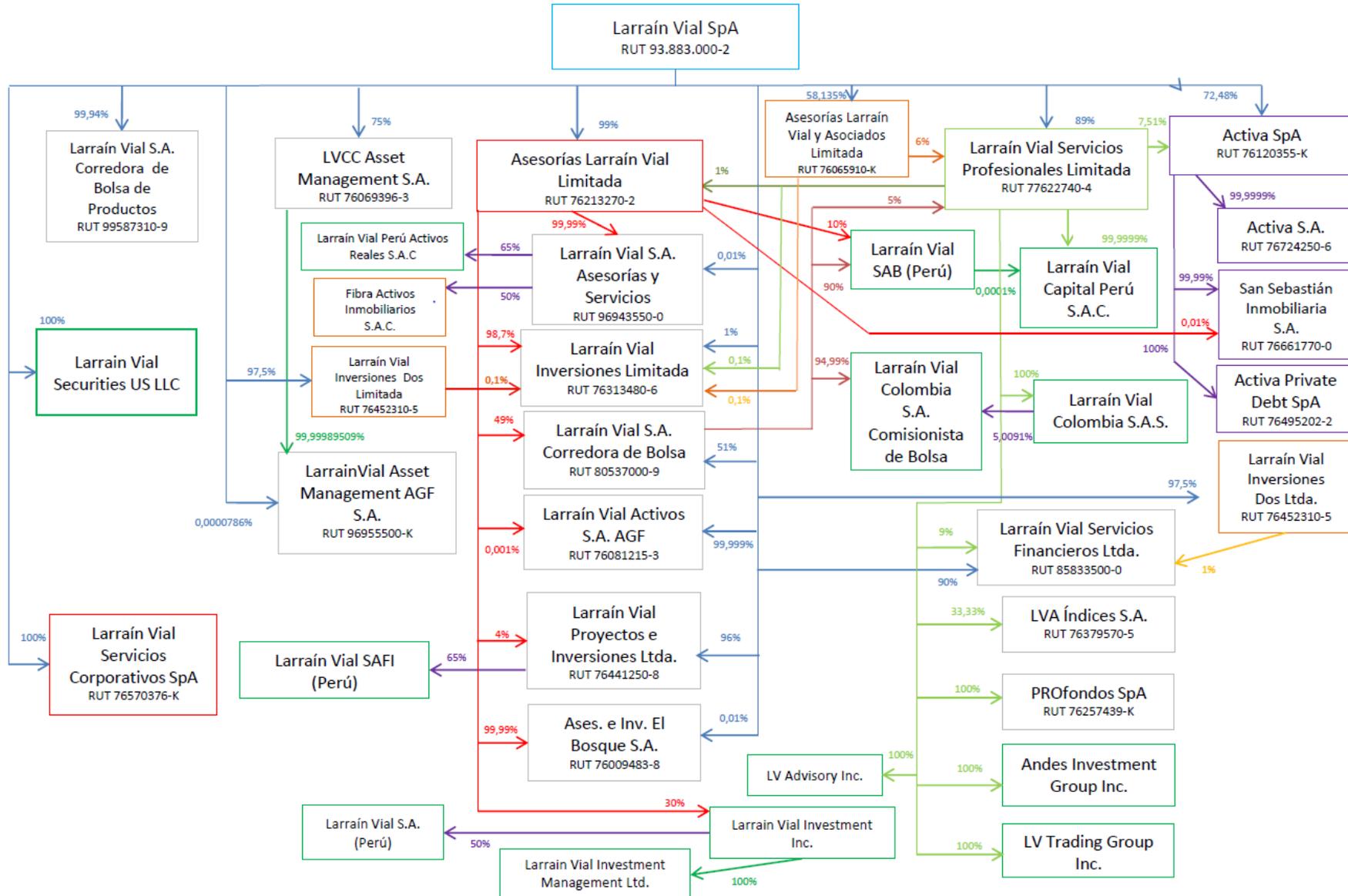
Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 29 de noviembre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2016, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial S.P.A.	224.999	99,999555%
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,000445%
Total de Accionistas	225.000	100,00%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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



LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 1 - Información general (continuación)

Los Estados Financieros serán auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 009 de la 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 Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional
Fondo de Inversión Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II
Fondo de Inversión Nueva Energía I
Fondo de Inversión Proveedores Copeval
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Ex – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Dover
Fondo de Inversión Inversiones Hoteleras
Fondo de Inversión Larrain Vial Brazil Small Cap
Fondo de Inversión Larrain Vial BCP
Fondo de Inversión TPL Investment Chile
Fondo de Inversión Activa Deuda SGR
Fondo de Inversión HPH I
Fondo de Inversión Lyxor Multi Strategy Fund
Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
Fondo de Inversión Deuda Estructurada I
Fondo de Inversión Deuda Energía Colombiana
Fondo de Inversión Marathon Eco III

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 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 y 2015.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. 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 en moneda extranjera

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

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

		al 30 de septiembre de 2016 \$	al 31 de diciembre de 2015 \$
Dólar	USD	658,02	710,16
Euro	EUR	738,77	774,61
Unidades de Fomento	UF	26.224,30	25.629,09

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver nota 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 (2010) Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada uno de ellos.

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 2016 y diciembre de 2015, 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:

Cuota de fondos Mutuos:

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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.

2.8. Impuesto 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	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Provisiones

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

Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

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

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

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

2.9. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Reconocimiento de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce mensualmente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a 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.

2.10. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.11. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Contingencias y juicios (Nota N°20)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Provisiones (Nota N°13)

2.12. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

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

Esta administración es cancelada dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

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

Estas asesorías son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de la factura.

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

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

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.

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

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 ha impartido instrucciones con el objeto de complementar las notas explicativas a los Estado Financieros.

2.14. Dividendo mínimo

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

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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

Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)(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 se encuentra 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 se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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 de riesgo financiero

5.1. Políticas de Gestión de Riesgo

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

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

5.1.1 Gestión de Riesgo y Control Interno

La Sociedad ha desarrollado una Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual se encuentra documentado en el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno. Este Manual fue revisado por última vez durante el transcurso del año 2015 y 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 5 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

5.2. Riesgo de Crédito

➤ Riesgo Contraparte:

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

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de cerca de diez millones de pesos en un fondo de inversión.

➤ Deudores por venta (colocación de cuotas):

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

➤ Activos Financieros:

La Administradora, tiene una inversión de M\$ 9.837 en cuotas de fondos de inversión. Los activos clasificados que componen la cartera de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

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

		Sept -2016
Fondos de Inversión	Nivel 1	100%

Las fuentes de valorización utilizados por la sociedad, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago o por medio de precios de acceso público ("Nivel 1"); en el caso de precio provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, estos son considerado como "Nivel 2".

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 5 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

5.2. Riesgo de Crédito (continuación)

5.2.1 Riesgo de Liquidez

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

Adicionalmente, la Administradora, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos. (Ver nota 8, 11 y 12)

Principales Índices

Tipo de Análisis	Indicador	Al 30-09-2016	Al 31-12-2015	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	5,26	4,39	0,87	19,85%
	Razón Ácida	5,00	4,00	1,00	25,05%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	23,45%	29,51%	-6,06%	-21%
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	0%	0%
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	Al 30-09-2016	Al 30-09-2015	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos y costos de explotación	-	-	-	-
	Resultado operacional	M\$ 346.646	M\$ 393.554	M\$ 46.908	11,92%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	Resultado operacional	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 446.143	M\$ 498.719	M\$ 52.575	10,54%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 346.646	M\$ 393.554	M\$ 46.908	11,92%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	27,06%	37,88%	-10,82%	-28,55%
	Rentabilidad del Activo	21,67%	28,88%	-7,20%	-24,94%
	Rendimiento activos operacionales	21,67%	28,88%	-7,20%	-24,94%
	Utilidad por Accion	1.541	1.749	-208	-11,92%
	Retorno de Dividendos	0,000	0	0,000	0%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 5 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

5.3. Riesgo de Mercado

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

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

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

5.3.1 Riesgo de Precio

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

5.3.2 Riesgo Tipo de Cambio

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

Concepto	Moneda	al 30 de septiembre de 2016
Ingreso en dólares	MUSD	23
Tipo de cambio a 30 septiembre 2016	CLP	658,02
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	15.485
Total de ingresos de la Administradora del periodo:	M\$	1.512.425
Peso del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:		1,02%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Caja	CLP	521.742	759.962
Depósito a plazo	CLP	295.470	287.093
Saldo en cuenta corriente	CLP	136.503	62.080
Saldo en cuenta corriente	USD	121	-
Total		953.836	1.109.135

Detalle de depósito a plazo al 30 de septiembre de 2016

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Depósito Banco de Chile	29/09/2016	29/10/2016	225.000	295.470	295.470
Total				295.470	295.470

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2015

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Depósito Banco de Chile	04/12/2015	03/01/2016	225.000	287.093	287.093
Total				287.093	287.093

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 30 de septiembre	al 31 de diciembre
		de 2016	de 2015
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	USD	9.837	1.385
Total		9.837	1.385

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales

Al 30 de septiembre de 2016:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVACIII	1.950,00	658,02	USD	1.283	1.283
CFILVBRASC	13.000	658,02	USD	8.554	8.554
Total				9.837	9.837

Al 31 de diciembre de 2015:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVACIII	1.950,00	710,16	USD	1.385	1.385
Total				1.385	1.385

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 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 de septiembre	al 31 de diciembre
		de 2016	de 2015
		M\$	M\$
Remuneración fondos	CLP	375.089	410.396
Cuentas por cobrar fondos	CLP	192.970	115.188
Total		568.059	525.584

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

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

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

Al 30 de septiembre de 2016:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	303.284	71.805	375.089
Cuentas por cobrar fondos	-	192.970	192.970
Total	303.284	264.775	568.059

Al 31 diciembre de 2015:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	410.396	-	410.396
Cuentas por cobrar fondos	-	115.188	115.188
Total	410.396	115.188	525.584

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 9 - Impuestos

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Activos por Impuestos diferidos	990	-
Total	990	-

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Pasivos por Impuestos diferidos	-	332
Total	-	332

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%

b) Impuestos a la renta

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

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(100.819)	(105.164)	(31.277)	(36.109)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	1.322	-	1.322	-
Total	(99.947)	(105.164)	(29.955)	(36.109)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 9 - Impuestos (continuación)

c) 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 2016 representa un 22,70% antes de impuesto y a junio de 2015 representa un 24,84% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01-01-2016 30-09-2016 M\$		01-01-2015 30-09-2015 M\$		01-07-2016 30-09-2016 M\$		01-07-2015 30-09-2015 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %						
Resultado antes de Impuesto	446.143		498.719		139.725		220.739	
Impuesto a la renta	107.074	24,00%	112.212	22,50%	33.534	24,00%	49.666	22,50%
Diferencias permanentes	(7.127)	(1,60%)	(7.047)	(1,42%)	(3.626)	(2,56%)	(13.557)	(6,14%)
Devolución de PPM	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	99.947	22,40%	105.165	21,08%	29.956	21,44%	36.108	16,36%

Los saldos por impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Pagos provisionales mensuales	182.109	323.036
Provisión impuesto renta	(100.819)	(160.359)
Impuesto por cobrar	-	-
Total	81.290	162.677

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
IVA por pagar	15.016	39.938
PPM por pagar	14.271	57.486
Total impuesto 1 cat.	29.287	97.424
Impuesto único	401	
Retención honorarios	79	663
Total impuesto 2 cat.	480	663
TOTAL	29.767	98.087

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 10 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Proveedores	145	16.261
Instituciones previsionales	1.093	-
Total	1.238	16.261

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre de 2016:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	145	-	-	145
Instituciones previsionales	1.093	-	-	1.093
Total	1.238	-	-	1.238

Al 31 de diciembre de 2015:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	16.261	-	-	16.261
Total	16.261	-	-	16.261

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 10 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

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.

a) Detalle de proveedores

Detalle al 30 de septiembre de 2016:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
84702300-7	Bash Muebles de Oficina	Chile	CLP	1.277
96508210-7	Mapfre Compañía de Seguros. Generales	Chile	CLP	(380)
96858720-k	Otros proveedores	Chile	CLP	110
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(862)
	Proveedores			145

Detalle al 31 de diciembre de 2015:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
96964310-3	DCV Registros S.A.	Chile	CLP	4.988
96858720-K	Administradora de Activos Financieros	Chile	CLP	3.844
76176632-5	Asesorías Swinco Ltda.	Chile	CLP	2.575
79806660-9	Barros y Errazuriz	Chile	CLP	1.781
78524860-0	Larrain y Asociados Ltda.	Chile	CLP	1.328
96666140-2	DCV	Chile	CLP	1.044
	Otros proveedores	Chile	CLP	701
	Proveedores			16.261

b) Detalle instituciones previsionales

Detalle al 30 de septiembre de 2016:

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
70015580-3	Instituto de seguridad del trabajo	Chile	CLP	37	37
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	142	142
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	137	137
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	312	312
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio	Chile	CLP	148	148
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	317	317
	Instituciones Previsionales			1.093	1.093

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no posee instituciones previsionales por pagar

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 11 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 la Sociedad no posee cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Corriente	
					30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
76.661.770-0	San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	Administración Fondos	35.085	27.294
99.587.310-9	Larrain Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Administración Fondos	28.141	-
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Administración Fondos	31.199	28.573
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración Fondos	9.117	-
76.570.676-k	Larrain Vial Servicios Corporativos SpA	Chile	CLP	Administración	13.110	-
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	1.660	-
77.622.740-4	Larraín Vial Servicios Profesionales	Chile	CLP	Administración	3.300	-
Total					121.612	55.867

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

**Nota 11 - Cuentas por cobrar y 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.

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

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2016 al 30-09-2016	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 30-09-2015
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Administración Común	Comisión captadores	(237.502)	(153.165)
Larrain Vial S.A. C. B. de Productos.	Administración	Comisión	(211.722)	-
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración Común	Administración	(23.364)	(14.838)
Larrain Vial Servicios Corporativos	Administración Comun	Administración	(52.300)	-
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Administración Común	Administración	(284.730)	(136.019)
Activa Private Debt SPA	Administración	Comisión	(48.084)	-
Total			(857.702)	(304.022)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 12 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	Cancelación	al 31 de diciembre de 2015 M\$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	44.373	3° trimestre 2016	45.996	1° trimestre 2016
Dividendo Provisorio (b)	103.994	3° trimestre 2016	175.839	1° trimestre 2016
Otros (c)	-	3° trimestre 2016	17.434	1° trimestre 2016
Total	148.367		239.269	

- a) Portfolio internacional (advisor del Fondo): Corresponde a la provisión del pago de portfolio correspondiente al Fondo de Inversión Larrain Vial - Brazil Small Cap. Este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.
- b) Provisión Asesorías: Corresponde a la provisión de asesorías profesionales 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 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

- a) Movimiento provisión portfolio internacional

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	45.996	69.462
Incremento en provisiones existentes	44.373	45.996
Provisiones utilizadas	(45.996)	(69.462)
Saldo final	44.373	45.996

- b) Movimiento provisión dividendo provisorio

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	175.839	106.991
Incremento en provisiones existentes	103.994	175.839
Provisiones utilizadas	(175.839)	(106.991)
Saldo final	103.994	175.839

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 12 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

c) Movimiento provisión otros

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	17.434	-
Incremento en provisiones existentes	-	17.434
Provisiones utilizadas	17.434	-
Saldo final	-	17.434

Nota 13 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Provisión vacaciones	5.369	-
Provisión gratificación	204	-
Total	5.573	-

a) Provisión vacaciones:

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	5.369	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	5.369	-

b) Provisión gratificación

	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	204	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	204	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 14 - Patrimonio

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

- a) Número de acciones al 30 de septiembre de 2016

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

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

- b) Nómina de accionistas al 30 de septiembre de 2016

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

- c) Capital al 30 de septiembre de 2016

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

- d) Dividendo mínimo
 1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 2.14 la provisión de dividendos, presenta la siguiente composición:

Concepto	al 30 de septiembre de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo Inicial	(175.838)	(106.991)
Reversa Provisión	175.838	106.991
Provisión del año	(103.994)	(175.838)
Saldo final	(103.994)	(175.838)

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de septiembre de 2016.

Pago de Dividendos	M\$
Larraín Vial S.P.A.	499.998
Asesorías Larraín Vial Limitada	<u>2</u>
	500.000
Provisión dividendos mínimos 2016	<u>(103.994)</u>
Dividendos 2016 en patrimonio	<u>(103.994)</u>

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

- d) Dividendo mínimo (continuación)
2. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.307.455
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$5.811

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.388.965
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$6.173

- e) Resultados Acumulados

El Resultado Acumulado, al 30 de septiembre de 2016, y diciembre de 2015 se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.162.840	645.560
Resultado del Ejercicio	346.646	586.128
Reverso provisión 2015	175.838	106.990
Pago Dividendos	(500.000)	-
Provisión dividendo 2016	(103.994)	(175.838)
Total	1.081.330	1.162.840

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

3. Gestión de Capital

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

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2016 equivale a M\$ 262.243.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 es de UF 28.195 equivalentes a M\$ 739.396

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de septiembre de 2016 y septiembre 2015, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2016 y 2015 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Administración de Cartera	9.821	41.389	9.821	41.389
Fondos Inversión	1.494.329	1.119.564	502.036	428.740
Garantía depósito a plazo	8.377	6.509	2.850	2.070
Ingresos cuota fondos	(102)	2.997	(50)	287
Total	1.512.425	1.170.459	514.657	472.486

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

Nota 16 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2016 y 2015, y los trimestres del 01 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Concepto	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Comisiones	576.215	304.375	167.532	110.480
Custodias	22.434	98.469	6.170	28.065
Asesorías y Honorarios	430.626	240.132	181.059	104.506
Remuneración Personal	12.027	-	12.027	-
Otros	29.038	34.260	9.358	9.814
Total gastos de administración	1.070.340	677.236	376.146	252.865

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 17 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2016 y 2015, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		30-09-2016	30-09-2015	30-09-2016	30-09-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	2.227	4.307	(675)	3.284
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	1.831	1.189	1.889	(2.166)
Total (cargo) abonos		4.058	5.496	1.214	1.118
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		4.058	5.496	1.214	1.118

Nota 18 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, son los siguientes:

Activos		al 30 de septiembre	al 31 de diciembre
		de 2016	de 2015
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	953.715	1.109.135
Efectivo y efectivo equivalente	USD	121	-
Otros activos financieros corrientes	CLP	-	-
Otros activos financieros corrientes	USD	9.837	1.385
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	568.059	525.584
Activos por impuesto, corrientes	CLP	81.290	162.677
Activos por impuesto, diferido	CLP	990	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	CLP	-	-
Otros activos financieros no corrientes	CLP	-	-
Total activos		1.798.781	1.798.781
	CLP	1.788.823	1.797.396
	USD	9.958	1.385

Pasivos		al 30 de septiembre	al 31 de diciembre
		de 2016	de 2015
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	1.238	16.261
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	121.612	55.867
Otras provisiones a corto plazo	CLP	148.367	239.269
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	29.767	98.087
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	5.573	-
Pasivos por impuestos diferidos	CLP	-	332
Total Pasivos		409.816	409.816
	CLP	409.816	409.816
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 19 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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\$ 262.243 al 30 de septiembre de 2016) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

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 10 de enero de 2016 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2017 Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 20 - Contingencias y juicios (continuación)

b) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51225694	UF 10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO ABITACIONAL II	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225910	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225660	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225813	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	Corpbanca	10 de enero de 2017
3301600013298	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	Mapfre	10 de enero de 2017
51225902	UF 18.470	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS (ACTIVOS III)	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225856	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225775	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - BRAZIL SMALL CAP	Corpbanca	10 de enero de 2017
3301600013302	UF 21.984	FONDO DE INVERSION DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL	Mapfre	10 de enero de 2017
51225724	UF 49.822	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - BCP	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225929	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	Corpbanca	10 de enero de 2017
51225996	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA SGR	Corpbanca	10 de enero de 2017
330160013299	UF 10.000	FONDO DE INVERSION HPH I	Mapfre	10 de enero de 2017
51298926	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LYXOR MULTI SYRATEGY FUND	Corpbanca	10 de enero de 2017
52549558	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	Corpbanca	10 de enero de 2017
207381	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ESTRUCTURADA I	Bice	10 de enero de 2017
00015319	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	Mapfre	10 de enero de 2017
53563678	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	Corpbanca	10 de enero de 2017

c) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

e) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 22 - Hechos relevantes

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 7 de marzo de 2016, el directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de don Ignacio Montané Yunge al cargo de Gerente General de la Sociedad. El directorio acordó designar como reemplazante en su cargo a don Claudio Yañez Fregonara.

En sesión ordinaria celebrada con fecha 26 de abril del corriente, el Directorio de la Sociedad acordó proponer y luego designar, previa aceptación de esta, a Falcom Administradora General de Fondos S.A. como nueva sociedad administradora del fondo de inversión rescatable, denominado Fondo de Inversión Tactical Chilean Equities, modificándose al efecto el reglamento interno del Fondo.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha, 29 de abril de 2016 se adoptaron los siguientes acuerdos de relevancia:

- a) Se aprobó el Balance General correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2015, estado de Resultados, estado de cambios en la posición financiera, estados financieros, memoria e informe de los auditores externos para el ejercicio 2015;
- b) Se acordó pagar a los accionistas a contar del 27 de mayo 2016, un dividendo definitivo, en dinero, ascendente a \$ 2.222,22222.- por acción.-, lo que totaliza \$500.000.000 (quinientos millones de pesos con cargo a las utilidades susceptibles de ser distribuidas según el Balance y los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015, debidamente ajustados los decimales. Tendrán derecho a este dividendo los accionistas titulares de las acciones que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas el quinto día hábil anterior a la fecha señalada para su solución o pago;
- c) La junta procedió a la renovación del directorio y acordó la designación de los señores Andrés Bulnes Muzard, Andrea Pilar Larraín Soza, Eric Vucina Ljubetic, Sebastián Cereceda Silva y Sebastián Caronni;
- d) La junta acordó designar a la empresa de auditoría KPMG Auditores Consultores Limitada, para el exámen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2016
- e) En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 29 de julio de 2016, el directorio creó el Fondo de Inversión Deuda Automotriz Global.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015

Nota 22 - Hechos relevantes (continuación)

- f) En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 19 de agosto de 2016, el directorio creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Estructurada I. En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 25 de agosto de 2016, el directorio creó el Fondo de Inversión Deuda Energía Colombiana. En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 21 de septiembre de 2016, el directorio creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Marathon ECO III.

Nota 23 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.