

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

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

*Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017 y  
2016*

*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 - Bases de preparación .....	11
Nota 3 - Políticas contables significativas .....	13
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables.....	23
Nota 5 - Cambios Contables.....	24
Nota 6 - Gestión de riesgo financiero.....	24
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	28
Nota 8 - Otros activos financieros corrientes.....	29
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes .....	30
Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	31
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes .....	33
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes .....	37
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo .....	39
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	40
Nota 15 - Patrimonio.....	41
Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias .....	45
Nota 17 - Gastos de administración.....	45
Nota 18 - Diferencias de cambio.....	46
Nota 19 - Moneda nacional y extranjera .....	46
Nota 20 - Sanciones .....	47
Nota 21 - Contingencias y juicios.....	47
Nota 22 - Medio ambiente.....	48
Nota 23 - Hechos relevantes .....	49
Nota 24 - Hechos posteriores .....	50

Cifras expresadas en:

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

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016

	Notas	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.196.387	1.199.334
Otros activos financieros	8	10.711	8.518
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	553.265	551.558
Impuestos por Recuperar	10d	180.100	98.069
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.940.463</b>	<b>1.857.479</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos por impuestos diferidos	10a	12.228	13.779
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>12.228</b>	<b>13.779</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.952.691</b>	<b>1.871.258</b>
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	209.828	229.820
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	183.580	151.633
Otras provisiones a corto plazo	13	9.162	44.315
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	48.251	54.113
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>450.821</b>	<b>479.881</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
<b>Total pasivos</b>		<b>450.821</b>	<b>479.881</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	15c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15e	1.275.745	1.165.252
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.501.870</b>	<b>1.391.377</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.501.870</b>	<b>1.391.377</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>1.952.691</b>	<b>1.871.258</b>

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

por los ejercicios terminados entre  
1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016

	Nota	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$
<b>Estado Resultado.</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.485.915	1.512.425	911.181	514.657
<b>Ganancia bruta</b>		<u>2.485.915</u>	<u>1.512.425</u>	<u>911.181</u>	<u>514.657</u>
Gastos de administración	17	(1.995.737)	(1.070.340)	(766.497)	(376.146)
Diferencias de cambio	18	(934)	4.058	(235)	1.214
<b>Ganancia (pérdida), de actividades operacionales</b>		<u>(1.996.671)</u>	<u>(1.066.282)</u>	<u>(766.732)</u>	<u>(374.932)</u>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>		<u>489.244</u>	<u>446.143</u>	<u>144.449</u>	<u>139.725</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10b	(118.712)	(99.497)	(36.192)	(29.956)
<b>Ganancia</b>		<u>370.532</u>	<u>346.646</u>	<u>108.257</u>	<u>109.769</u>
<b>Ganancia, atribuible a</b>					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		370.532	346.646	108.257	109.769
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Ganancia</b>		<u>370.532</u>	<u>346.646</u>	<u>108.257</u>	<u>109.769</u>

**Estados de otros resultados integrales**

	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	370.532	346.646	108.257	109.769
Resultado integral total	<u>370.532</u>	<u>346.646</u>	<u>108.257</u>	<u>109.769</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	370.532	346.646	108.257	109.769
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Total resultados integrales.	<u>370.532</u>	<u>346.646</u>	<u>108.257</u>	<u>109.769</u>

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

por los ejercicios terminados entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016

Al 30 de septiembre de 2017

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2017</b>	15 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>		231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
<b>Cambios en patrimonio</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	370.532	370.532	-	370.532
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	-	(400.000)	(400.000)	-	(400.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15 (d)	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (d)	-	-	-	139.961	139.961	-	139.961
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>		-	-	-	110.493	110.493	-	110.493
<b>Saldo final 30.09.2017</b>		231.778	(5.653)	(5.653)	1.275.745	1.501.870	-	1.501.870

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

por los ejercicios terminados entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016

Al 30 de septiembre de 2016

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2016</b>	15 (c)	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		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>		231.778	(5.653)	(5.653)	1.162.840	1.388.965	-	1.388.965
<b>Cambios en patrimonio</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	346.646	346.646	-	346.646
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	-	(500.000)	(500.000)	-	(500.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15 (d)	-	-	-	(103.994)	(103.994)	-	(103.994)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (d)	-	-	-	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		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>		-	-	-	(81.510)	(81.510)	-	(81.510)
<b>Saldo final 30.09.2016</b>		231.778	(5.653)	(5.653)	1.081.330	1.307.455	-	1.307.455

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios terminados entre el  
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.849.822	1.729.643
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.908.750)	(1.151.757)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(116.626)	-
Otros pagos por actividades de operación	(432.179)	(390.425)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.589)	147.031
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>389.678</b>	<b>334.492</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	7.370	8.378
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>7.370</b>	<b>8.378</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación</b>		
Importe procedentes de préstamos de corto plazo	(39)	-
Dividendos pagados	(400.000)	(500.000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación</b>	<b>(400.039)</b>	<b>(500.000)</b>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(2.991)</b>	<b>(157.130)</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	44	1.831
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.199.334	1.109.135
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<b>1.196.387</b>	<b>953.836</b>

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**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 N°20.172, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la 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 2017, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 28 de noviembre de 2017.

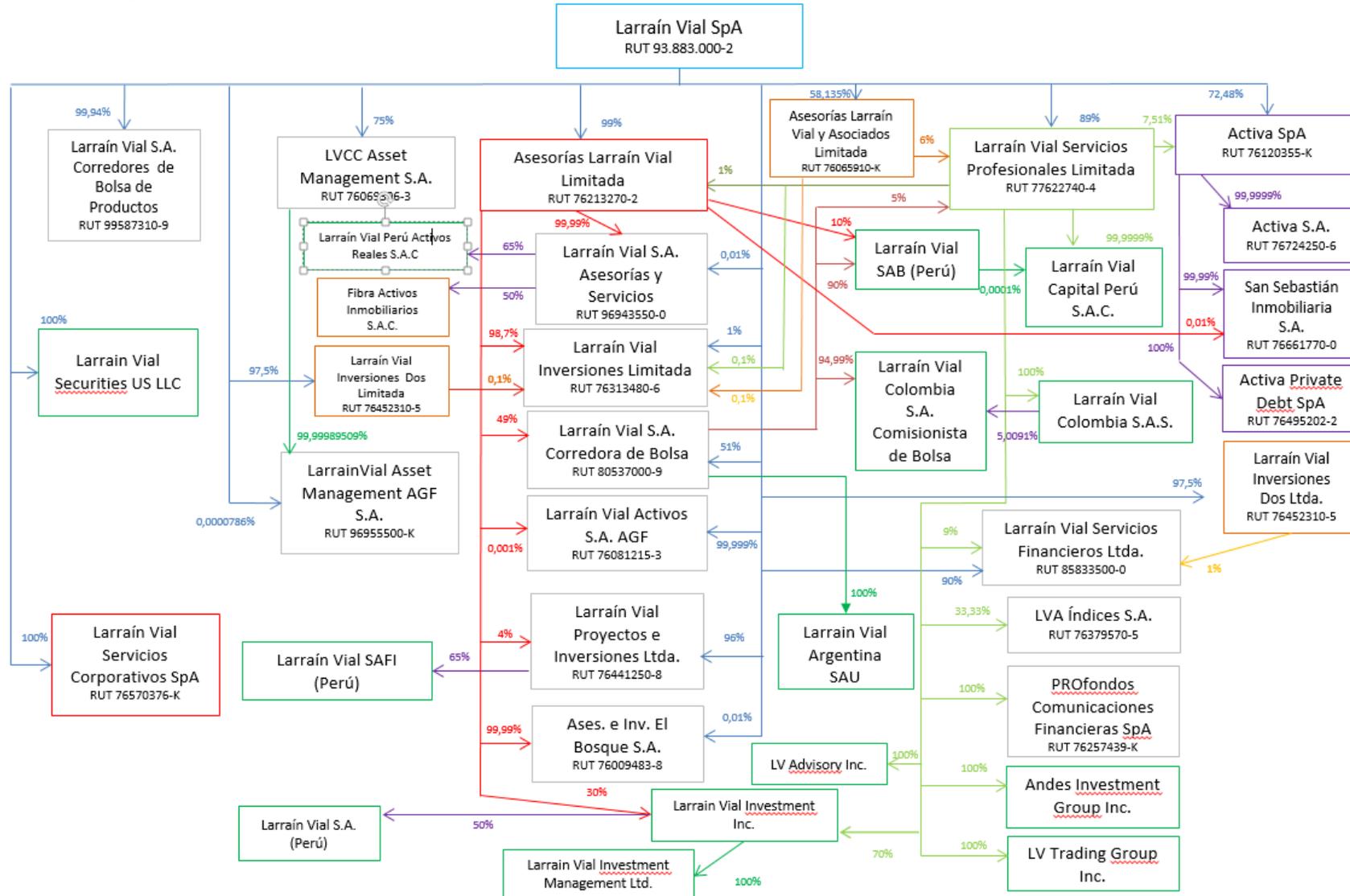
Al 30 de septiembre de 2017, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 1 - Información general (continuación)**

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 2017 y 31 de diciembre 2016

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 2 - Bases de preparación**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros individuales de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

**2.2. Período cubierto**

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los Estados de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016.

**2.3. Moneda funcional y de presentación**

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 2 - Bases de preparación (continuación)**

**2.4. Transacciones en moneda extranjera**

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

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 y cierre del ejercicio 2016:

		2017 \$	2016 \$
Dólar	USD	637,93	669,47
Euro	EUR	752,99	705,60
Unidades de Fomento	UF	26.656,79	26.347,98

**2.5. Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

- Contingencias y juicios (Nota N°21)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Provisiones (Nota N°13)

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas**

**3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

**3.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver Nota N°9).

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros**

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Medición de valor razonable

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

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)**

(iii) Medición de valor razonable (continuación)

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

(iv) Medición al costo amortizado

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)**

(v) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en:

**Cuota de Fondos Mutuos:**

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

**Cuotas de Fondos de Inversión:**

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018, y siguientes (ver Nota N°10).

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.5. Provisiones**

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

Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

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

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

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

**3.6. Beneficios a los empleados**

a) Vacaciones del personal

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

b) Beneficios a corto plazo

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.7. Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

**Remuneraciones y Comisiones**

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

**Ingresos financieros**

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

**3.8. Gastos de administración**

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.8. Gastos de administración (continuación)**

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

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

**3.9. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar**

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

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

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

**3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

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

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

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

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)**

**3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)**

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

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

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

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

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

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

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)**

**3.11. Dividendo mínimo**

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

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 (ver Nota N°15d).

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables**

- a) Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 5 - Cambios Contables**

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

**Nota 6 - Gestión de riesgo financiero**

**6.1. Políticas de Gestión de Riesgo**

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

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

**6.1.1. Gestión de Riesgo y Control Interno**

La Sociedad ha desarrollado una Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual se encuentra documentado en el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno. Este Manual fue revisado por última vez durante el transcurso del año 2016 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 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)**

**6.2. Riesgo de Crédito**

➤ Riesgo Contraparte:

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

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de nueve millones ciento ochenta mil pesos en dos fondos de inversión.

➤ Deudores por venta (colocación de cuotas):

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

➤ Activos Financieros:

La Administradora, tiene una inversión de M\$10.711 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 -2017
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 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)**

**6.2. Riesgo de Crédito (continuación)**

6.2.1 Riesgo de Liquidez

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

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

Principales Índices

Tipo de Análisis	Indicador	30.09.2017	31.12.2016	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	4,33	3,90	0,43	11,08%
	Razón Ácida	3,90	3,67	0,24	6,50%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	30,02%	34,49%	(4,47%)	(12,97%)
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	30.09.2017	30.09.2016	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos y costos de explotación	-	-	-	-
	Resultado operacional	M\$ 370.532	M\$ 346.646	M\$ 23.886	6,89%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	Resultado operacional	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 489.244	M\$ 446.143	M\$ 43.101	9,66%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 370.532	M\$ 346.646	M\$ 23.886	6,89%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	26,38%	27,06%	-0,69%	-2,53%
	Rentabilidad del Activo	20,78%	21,17%	-0,39%	-1,85%
	Rendimiento activos operacionales	20,78%	21,17%	-0,39%	-1,85%
	Utilidad por Acción	1.647	1.541	106	6,89%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)**

**6.3. Riesgo de Mercado**

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

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

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

**6.3.1 Riesgo de Precio**

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

**6.3.1 Riesgo Tipo de Cambio**

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

Concepto	Moneda	2017
Ingreso en dólares	MUSD	30
Tipo de cambio a 30 septiembre 2017	CLP	637,93
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	19.395
Total de ingresos de la Administradora del período:	M\$	2.485.915
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	0,78%

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Caja	CLP	470.284	898.606
Caja	USD	130	-
Depósito a plazo	CLP	305.689	298.318
Saldo en cuenta corriente	CLP	419.770	2.270
Saldo en cuenta corriente	USD	514	140
<b>Total</b>		<b>1.196.387</b>	<b>1.199.334</b>

Detalle de depósito a plazo al 30 de septiembre de 2017

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	24/09/2017	24/10/2017	225.000	305.689	305.689
<b>Total</b>				<b>305.689</b>	<b>305.689</b>

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2016

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	28/12/2016	27/01/2017	225.000	298.318	298.318
<b>Total</b>				<b>298.318</b>	<b>298.318</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes**

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

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas de Fondos	USD	10.711	8.518
<b>Total</b>		<b>10.711</b>	<b>8.518</b>

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales

Al 30 de septiembre de 2017:

<b>Fondo</b>	<b>Número de cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Valor dólar</b>	<b>moneda</b>	<b>Valor contable M\$</b>	<b>Valor de mercado M\$</b>
CFILVACIII	1.950,00	1,00	637,93	USD	1.244	1.244
CFILVBRASC	13.000,00	1,1415	637,93	USD	9.467	9.467
<b>Total</b>					<b>10.711</b>	<b>10.711</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Fondo</b>	<b>Número de cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Valor dólar</b>	<b>moneda</b>	<b>Valor contable M\$</b>	<b>Valor de mercado M\$</b>
CFILVACIII	1.950,00	0,9897	669,47	USD	1.292	1.292
CFILVBRASC	13.000,00	0,8303	669,47	USD	7.226	7.226
<b>Total</b>					<b>8.518</b>	<b>8.518</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 9 - 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 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Clientes	CLP	1.331	5.270
Cuentas por cobrar fondos	CLP	90.140	118.162
Remuneración fondos	CLP	394.676	428.126
Otras cuentas por cobrar	CLP	67.118	-
<b>Total</b>		<b>553.265</b>	<b>551.558</b>

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

Al 30 de septiembre de 2017:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Clientes	1.331	-	1.331
Remuneración fondos	394.676	-	394.676
Cuentas por cobrar fondos	-	90.140	90.140
Otras cuentas por cobrar	1.799	65.319	67.118
<b>Total</b>	<b>397.806</b>	<b>155.459</b>	<b>553.265</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Clientes	5.270	-	5.270
Remuneración fondos	428.126	-	428.126
Cuentas por cobrar fondos	-	118.162	118.162
<b>Total</b>	<b>433.396</b>	<b>118.162</b>	<b>551.558</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	3.085	1.676
Provisión bonos	9.315	12.103
Instrumento financiero	(172)	-
<b>Total</b>	<b>12.228</b>	<b>13.779</b>

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

<b>Año</b>	<b>Tasa</b>
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:

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.07.2017</b>	<b>01.07.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gasto tributario corriente (provisión impuesto)</b>	(117.161)	(100.819)	(42.545)	(31.277)
<b>Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido</b>	(1.551)	1.322	6.353	1.321
<b>Total</b>	<b>(118.712)</b>	<b>(99.497)</b>	<b>(36.192)</b>	<b>(29.956)</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2017 y 2016 representa un 24,27% y 22,30% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01.01.2017 30.09.2017 M\$		01.01.2016 30.09.2016 M\$		01.07.2017 30.09.2017 M\$		01.07.2016 30.09.2016 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %						
Resultado antes de Impuesto	489.244		446.143		144.449		139.725	
Impuesto a la renta	124.757	25,50%	107.074	24,00%	36.834	25,50%	33.534	24,00%
Diferencias permanentes	(6.045)	(1,23%)	(7.577)	(1,70%)	(642)	(0,44%)	(3.578)	(2,56%)
Devolución de PPM	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>118.712</b>	<b>24,27%</b>	<b>99.497</b>	<b>22,30%</b>	<b>36.192</b>	<b>25,06%</b>	<b>29.956</b>	<b>21,44%</b>

d) Activos por impuestos corrientes

Los Saldos por impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2017, y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pagos provisionales mensuales	199.193	247.305
Provisión impuesto renta	(117.161)	(149.236)
Impuesto por cobrar	98.068	-
<b>Subtotal activos por impuestos corrientes</b>	<b>180.100</b>	<b>98.069</b>
<b>Subtotal pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>180.100</b>	<b>98.069</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes**

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	157.885	19.681
Honorarios por pagar	239	1.994
Instituciones previsionales	2.121	1.130
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	49.583	67.054
Dividendo 30% por pagar	-	139.961
<b>Total</b>	<b>209.828</b>	<b>229.820</b>

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre de 2017:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	157.885	-	-	157.885
Honorarios por pagar	239	-	-	239
Instituciones previsionales	2.121	-	-	2.121
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	49.583	-	-	49.583
Dividendo 30% por pagar	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>209.828</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209.828</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	19.681	-	-	19.681
Honorarios por pagar	1.994	-	-	1.994
Instituciones previsionales	1.130	-	-	1.130
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	67.054	-	-	67.054
Dividendo 30% por pagar	-	-	139.961	139.961
<b>Total</b>	<b>89.859</b>	<b>-</b>	<b>139.961</b>	<b>229.820</b>

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.

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de septiembre de 2017:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
76681739-4	Gestor Renta Inmobiliaria SpA	Chile	CLP	68.804
82982300-4	Distribuidora de industrias Nacionales S.A	Chile	CLP	82.044
76549684-5	Ried Fabres SpA	Chile	CLP	5.328
	Otros proveedores	Chile	CLP	2.240
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(531)
<b>Total</b>				<b>157.885</b>

b) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
10871679-7	José Ignacio Almozara Valenzuela	Chile	CLP	239	239
<b>Total</b>				<b>239</b>	<b>239</b>

c) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	63	63
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	66	66
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	525	525
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	141	141
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	675	675
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	518	518
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	133	133
<b>Total</b>				<b>2.121</b>	<b>2.121</b>

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

	30.09.2017 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	23.649
Impuesto único	1.137
Retención honorarios	253
PPM por pagar	24.544
<b>Total</b>	<b>49.583</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

e) Detalle dividendo 30% por pagar

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2016:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
96964310-3	DCV Registros S.A.	Chile	CLP	7.338
76016242-6	Asesorías e Inversiones Cabello Covian	Chile	CLP	6.320
78524860-0	Larrain y Asociados Ltda.	Chile	CLP	4.163
	Otros proveedores	Chile	CLP	3.406
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(1.546)
<b>Total</b>				<b>19.681</b>

b) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
5892109-2	Victor Bunster Hiriart	Chile	CLP	474	474
7246539-3	Gonzalo Contreras	Chile	CLP	237	237
9523230-2	Paul Andre Mazoyer	Chile	CLP	237	237
12468760-8	Ignacio Larrain Morel	Chile	CLP	474	474
13924337-4	Felipe Diaz Lorca	Chile	CLP	237	237
15046343-2	Juan Carlos Pizarro Saez	Chile	CLP	335	335
<b>Total</b>				<b>1.994</b>	<b>1.994</b>

c) Detalle instituciones previsionales

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	290	290
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	137	137
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	346	346
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	320	320
<b>Total</b>				<b>1.130</b>	<b>1.130</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

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

	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>
Impuesto al valor agregado por pagar	35.732
Impuesto por pagar (FORM 50)	1.676
Impuesto único	716
Retención honorarios	603
PPM por pagar	28.327
<b>Total</b>	<b>67.054</b>

e) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	139.961	-	139.961
<b>Total</b>			-	<b>139.961</b>	-	<b>139.961</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 12 - 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 2017 y 31 de diciembre 2016, se resume a continuación:

Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes	
					30.09.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
76.661.770-0	San Sebastián Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	Asesorías	44.407	37.093
99.587.310-9	Larraín Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	31.032	32.420
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	78.984	45.588
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	29.157	23.359
76.570.676-k	Larraín Vial Servicios Corporativos SpA	Chile	CLP	Asesorías	-	13.173
<b>Total</b>					<b>183.580</b>	<b>151.633</b>

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 2017 y 31 de diciembre 2016

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

a) Transacciones con entidades relacionadas

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

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

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

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

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en	Efecto en
			resultado por el	resultado por el
			ejercicio	ejercicio
			2017	2016
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(337.475)	(168.407)
Larrain Vial S.A. C. B. de Productos.	Asesorías	Comisión	(286.644)	(128.595)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(28.884)	(28.509)
Larrain Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(119.435)	-
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	(384.044)	(179.068)
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(233.543)	-
<b>Total</b>			<b>(1.390.025)</b>	<b>(504.579)</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo**

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

	30.09.2017		31.12.2016	
	M\$	Cancelación	M\$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	9.162	4° trimestre 2017	44.315	1° trimestre 2017
<b>Total</b>	<b>9.162</b>		<b>44.315</b>	

- 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.

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

- b) Movimiento provisión portfolio internacional

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	44.315	45.996
Incremento en provisiones existentes	9.162	44.315
Provisiones utilizadas	(44.315)	(45.996)
<b>Saldo final</b>	<b>9.162</b>	<b>44.315</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión vacaciones	11.428	6.613
Provisión bonos	34.500	47.500
Provisión gratificación	2.323	-
<b>Total</b>	<b>48.251</b>	<b>54.113</b>

a) Provisión vacaciones:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	6.613	-
Incremento en provisiones existentes	11.428	6.613
Provisiones utilizadas	(6.613)	-
<b>Saldo final</b>	<b>11.428</b>	<b>6.613</b>

b) Provisión Bonos:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	47.500	-
Incremento en provisiones existentes	34.500	47.500
Provisiones utilizadas	(47.500)	-
<b>Saldo final</b>	<b>34.500</b>	<b>47.500</b>

c) Provisión Gratificación:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	2.323	-
Provisiones utilizadas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>2.323</b>	<b>-</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 15 - 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 2017

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	225.000	225.000	225.000
<b>Total</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

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 2017

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
93.883.000-2	Larraín Vial S.P.A.	224.999	99,9996%
97.856.205-8	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
<b>Total</b>		<b>225.000</b>	<b>100%</b>

c) Capital al 30 de septiembre de 2017

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	231.778	231.778
<b>Total</b>	<b>231.778</b>	<b>231.778</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 15 - Patrimonio (continuación)**

- d) Dividendo mínimo
  - 1. Provisión dividendo mínimo

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

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2017</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2016</b> <b>M\$</b>
Saldo Inicial	(139.961)	(175.838)
Reversa Provisión	139.961	175.838
Provisión del año	-	(139.961)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>(139.961)</b>

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

- 2. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 30 de septiembre de 2017, es el siguiente:

**Valor libro de la acción:**

Patrimonio	M\$ 1.501.870
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$6.675

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 15 - Patrimonio (continuación)**

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

**Valor libro de la acción:**

Patrimonio	M\$ 1.391.377
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$6.184

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 30 de septiembre de 2017, y 31 de diciembre 2016, se apertura de la siguiente manera.

<b>Resultado Acumulado</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	1.165.252	1.162.840
Resultado del ejercicio	370.532	466.535
Reverso provisión 2016	139.961	175.838
Pago dividendos	(400.000)	(500.000)
Provisión dividendo 2017	-	(139.961)
<b>Total</b>	<b>1.275.745</b>	<b>1.165.252</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 15 - 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 2017 equivale a M\$ 266.568.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 se obtiene con el patrimonio contable menos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, que asciende a UF 35.586 equivalentes a M\$ 948.605.

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 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias**

La Sociedad durante el ejercicio de septiembre de 2017 y 2016, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2017 y 2016 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	<b>01.01.2017</b> <b>30.09.2017</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2016</b> <b>30.09.2016</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2017</b> <b>30.09.2017</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2016</b> <b>30.09.2016</b> <b>M\$</b>
Fondos Inversión	2.406.773	1.494.329	898.441	502.036
Administración de Cartera	15.034	9.821	5.040	9.821
Garantía depósito a plazo	7.370	8.377	2.176	2.850
Ingresos cuota fondos	2.192	(102)	1.531	(50)
Otros Ingresos	54.546	-	3.993	-
<b>Total</b>	<b>2.485.915</b>	<b>1.512.425</b>	<b>911.181</b>	<b>514.657</b>

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 17 - Gastos de administración**

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2017 y 2016, y los trimestres del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2017</b> <b>30.09.2017</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2016</b> <b>30.09.2016</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2017</b> <b>30.09.2017</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2016</b> <b>30.09.2016</b> <b>M\$</b>
Comisiones	(1.259.422)	(576.215)	(491.814)	(167.532)
Custodia	(29.429)	(22.434)	(9.953)	(6.170)
Asesorías y Honorarios	(540.853)	(430.626)	(189.884)	(181.059)
Remuneración Personal	(114.623)	(12.027)	(57.580)	(12.027)
Otros	(51.410)	(29.038)	(17.266)	(9.358)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(1.995.737)</b>	<b>(1.070.340)</b>	<b>(766.497)</b>	<b>(376.146)</b>

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 18 - Diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	(960)	2.227	(241)	(675)
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	26	1.831	6	1.889
<b>Total (cargo) abonos</b>		<b>(934)</b>	<b>4.058</b>	<b>(235)</b>	<b>1.214</b>
<b>Utilidad ( pérdida) por diferencia de cambio</b>		<b>(934)</b>	<b>4.058</b>	<b>(235)</b>	<b>1.214</b>

**Nota 19 - Moneda nacional y extranjera**

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Activos		30.09.2017	31.12.2016
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	1.195.742	1.199.194
Efectivo y efectivo equivalente	USD	645	140
Otros activos financieros corrientes	USD	10.711	8.518
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	553.265	551.558
Impuesto por recuperar	CLP	180.100	98.069
Activos por impuesto, diferido	CLP	12.228	13.779
<b>Total activos</b>		<b>1.952.691</b>	<b>1.871.258</b>
	CLP	1.941.335	1.862.600
	USD	11.356	8.658

Pasivos		30.09.2017	31.12.2016
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	209.828	229.820
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	183.580	151.633
Otras provisiones a corto plazo	CLP	9.162	44.315
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	48.251	54.113
Pasivos por impuestos diferidos	CLP	-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>450.821</b>	<b>479.881</b>
	CLP	450.821	479.881
	USD	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 20 - Sanciones**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

**Nota 21 - Contingencias y juicios**

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

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

a) Garantías Fondos Administrados

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$ 266.568 al 30 de septiembre de 2017) 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 2017 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2018. 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 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 21 - Contingencias y juicios (continuación)**

b) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
54742126	UF 53.964	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BCP	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742150	UF 28.950	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742240	UF 21.837	FONDO DE INVERSION DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742266	UF 16.452	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742274	UF 16.322	FONDO DE INVERSION DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742304	UF 11.421	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL DEUDA ESTRUCTURADA I	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742320	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	Corpbanca	10 de enero de 2018
54742355	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	Corpbanca	10 de enero de 2018
212491	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2018
212489	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2018
212490	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - BRAZIL SMALL CAP	BICE	10 de enero de 2018
330-17-00016569	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016573	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA SGR	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016583	UF 10.000	FONDO DE INVERSION HPH I	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016570	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LYXOR MULTI STRATEGY FUND	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016571	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016582	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016572	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	Mapfre	10 de enero de 2018
330-17-00016929	UF 32.000	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Mapfre	10 de enero de 2018
54954395	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA LEASING INMOBILIARIO I	Corpbanca	10 de enero de 2018
214226	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	BICE	10 de enero de 2018
214227	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL US EQUITY	BICE	10 de enero de 2018
214311	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL APOLLO IX	BICE	10 de enero de 2018
3002017060843	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	AVLA	10 de enero de 2018
0097-9800006300	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	BBVA	10 de enero de 2018

c) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

**Nota 22 - 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 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 23 - Hechos relevantes**

Con fecha 9 de enero de 2017 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2018, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 y la Norma Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 1 de febrero de 2017, Aurus Renta Inmobiliaria Fondo de Inversión, administrado por Aurus AGF, se acordó modificar su Reglamento Interno, entre otras materias, para cambiar su nombre a Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I y que dicho Fondo sea administrado por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, administración que se hizo efectiva a contar del día 3 de marzo de 2017.

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
330-17-00016929	UF 32.000	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Mapfre	10 de enero de 2018

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 11 de abril de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Landmark Real Estate VIII.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 26 de abril de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Apollo IX.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 05 de junio de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Drake Real Estate Partners Fund III.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 24 de julio de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Activa Leasing Inmobiliario I.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 08 de agosto de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 12 de septiembre de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 12 de septiembre de 2017, el directorio creó el Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Deuda Estructurada II.

**LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

**Nota 24 - Hechos posteriores**

A juicio de la Administración, entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad, distintos a los señalados precedentemente.