



LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de Junio de 2016 y 2015.

Santiago, Chile.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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	12
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	23
Nota 4 - Cambios Contables.....	25
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	35
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes	35
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	39
Nota 9 - Propiedades, planta y equipos.....	40
Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	42
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	45
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes.....	49
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo.....	53
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	56
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes.....	57
Nota 16 - Patrimonio	57
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias.....	59
Nota 18 - Gastos de administración.....	60
Nota 19 - Diferencias de cambio	60
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera	61
Nota 21 - Sanciones.....	62
Nota 22 - Contingencias y juicios	62
Nota 23 - Medio ambiente	65
Nota 24 - Hechos relevantes	65
Nota 25 - Hechos posteriores	67

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Nota	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	668.390	1.197.747
Otros activos financieros corrientes	7	5.362.791	7.572.765
Otros activos no financieros corrientes	15	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	484.976	446.513
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.052.826	3.074.732
Impuesto por recuperar	10	604.780	1.631.140
Activos corrientes totales		10.173.763	13.922.897
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	10	195.144	283.161
Total de activos no corrientes		195.144	283.161
Total de Activos		10.368.907	14.206.058
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	49.662	101.012
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.385.267	1.608.003
Otras provisiones a corto plazo	13	959.807	1.563.397
Pasivos por impuestos corrientes	10	224.817	1.341.217
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	786.490	1.133.926
Otros pasivos no financieros corrientes	15	82.001	56.504
Pasivos corrientes totales		3.488.044	5.804.059
Totales de pasivos		3.488.044	5.804.059
Patrimonio			
Capital emitido	16	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		1.331.429	2.852.565
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.880.863	8.401.999
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		6.880.863	8.401.999
Total Patrimonio y Pasivos		10.368.907	14.206.058

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	Nota	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Estado Resultado.					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.220.518	14.273.296	7.182.514	7.141.860
Ganancia bruta		<u>14.220.518</u>	<u>14.273.296</u>	<u>7.182.514</u>	<u>7.141.860</u>
Gastos de administración	18	(11.758.700)	(11.319.937)	(5.868.250)	(5.763.743)
Diferencias de cambio	19	(9.607)	(5.300)	(7.343)	(894)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(11.768.307)</u>	<u>(11.325.237)</u>	<u>(5.875.593)</u>	<u>(5.764.637)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>2.452.211</u>	<u>2.948.059</u>	<u>1.306.921</u>	<u>1.377.223</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(550.169)	(619.996)	(286.752)	(273.511)
Ganancia		<u>1.902.042</u>	<u>2.328.063</u>	<u>1.020.169</u>	<u>1.103.712</u>
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.902.042	2.328.063	1.020.169	1.103.712
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>1.902.042</u>	<u>2.328.063</u>	<u>1.020.169</u>	<u>1.103.712</u>

Estados de otros resultados integrales

	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>1.902.042</u>	<u>2.328.063</u>	<u>1.020.169</u>	<u>1.103.712</u>
Resultado integral total	<u>1.902.042</u>	<u>2.328.063</u>	<u>1.020.169</u>	<u>1.103.712</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.902.042	2.328.063	1.020.169	1.103.712
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Total resultados integrales.	<u>1.902.042</u>	<u>2.328.063</u>	<u>1.020.169</u>	<u>1.103.712</u>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

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

Al 30 de junio 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	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.902.042	1.902.042	-	1.902.042
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.075.093)	(4.075.093)	-	(4.075.093)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(570.613)	(570.613)	-	(570.613)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.222.528	1.222.528	-	1.222.528
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	-	-	-	(1.521.136)	(1.521.136)	-	(1.521.136)
Saldo final 30.06.2016	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.331.429	6.880.863	-	6.880.863

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

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

Al 30 de junio de 2015

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2015	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				2.328.063	2.328.063	-	2.328.063
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.346.441)	(4.346.441)	-	(4.346.441)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(698.419)	(698.419)	-	(698.419)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.268.987	1.268.987	-	1.268.987
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(1.447.810)	(1.447.810)	-	(1.447.810)
Saldo final 30.06.2015	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.629.644	7.179.078	-	7.179.078

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/01/2015 30/06/2015 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	16.430.521	16.405.352
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.042.682)	(11.747.396)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.842.974)	(1.844.746)
Otros pagos por actividades de operación	(1.371.028)	10.218
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(40.529)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.133.308	2.823.428
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	32.940.634	27.812.332
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(30.566.242)	(26.351.668)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	2.374.392	1.460.664
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	48.459	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	609.625
Dividendos pagados	(4.075.093)	(4.346.441)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.026.634)	(3.736.816)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(518.934)	547.276
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	(10.423)	(128)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.197.747	789.284
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (nota 6)	668.390	1.336.432

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información general

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

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

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

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

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

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información general (continuación)

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

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2016, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 26 de agosto de 2016.

Al 30 de junio de 2016, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

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

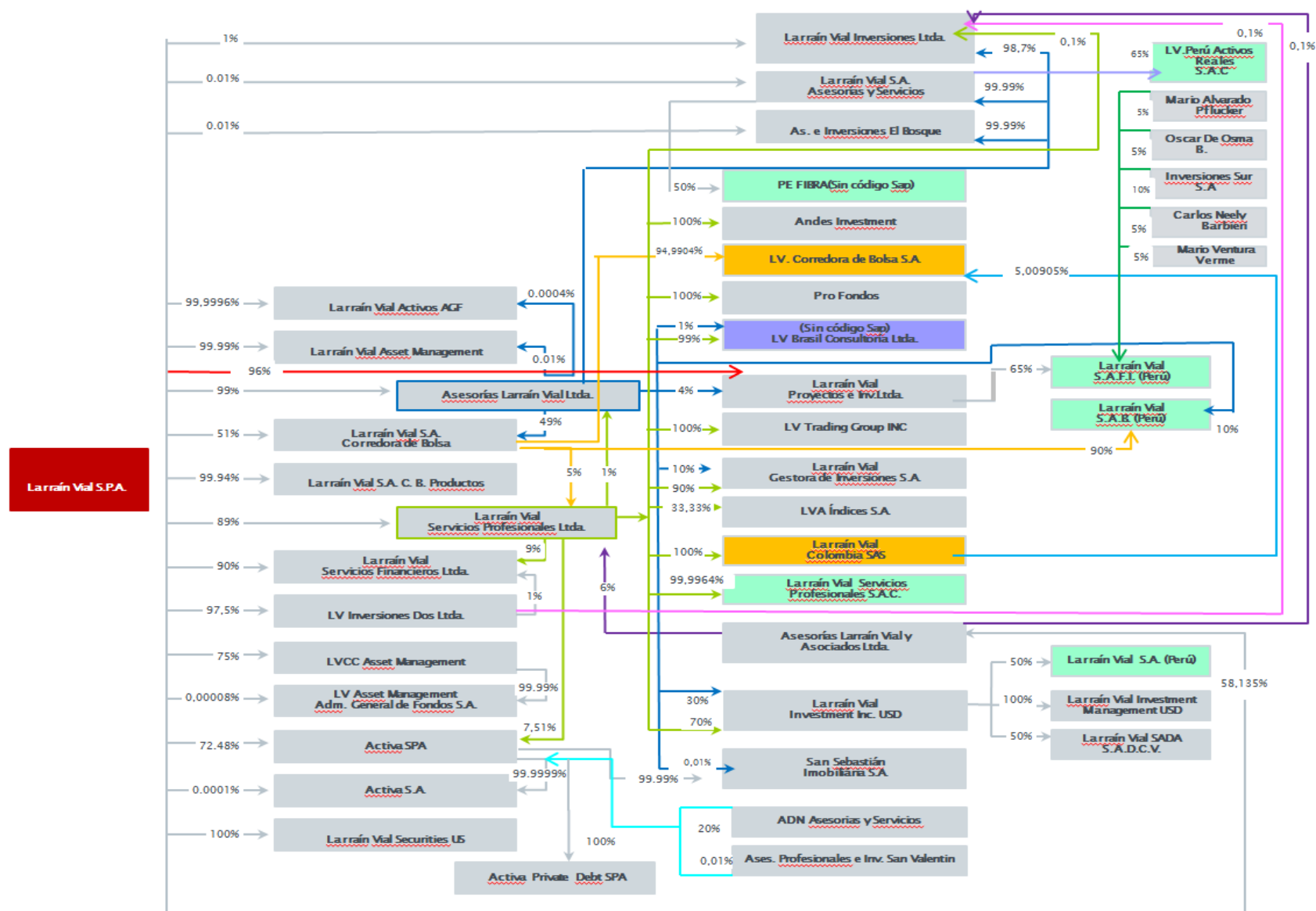
La empresa auditora de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrita bajo el N°009 en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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



LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información general (continuación)

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

1.- Fondos de Inversión

Fondo de Inversión LarrainVial Cordillera
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield
Fondo de Inversión LarrainVial Magallanes II
Fondo de Inversión LarrainVial Falcom Renta Fija México
Fondo de Inversión LarrainVial Mexico Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Perú Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Chile Equity
Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF
Fondo de Inversión LarrainVial Global Managers
Fondo de Inversión LarrainVial Pacific Opportunities
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Local
Fondo de Inversión LarrainVial Facturas
Fondo de Inversión LarrainVial Acciones Globales
Fondo de Inversión LarrainVial Multiestrategia
Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Argentina
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto

2.- Fondos Mutuos

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información general (continuación)

2.- Fondos Mutuos (continuación)

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

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación y presentación

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio 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 junio de 2016 y 2015.

2.3. Moneda funcional y presentación

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

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

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

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

		al 30 de junio de 2016 \$	al 31 de diciembre de 2015 \$
Dólar	USD	661,37	710,16
Euro	EUR	731,93	774,61
Unidades de Fomento	UF	26.052,07	25.629,09

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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 y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

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

2.7. Activos y pasivos financieros

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

a) Activos financieros:

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2016 y 31 de 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 fondos mutuos, fondos de inversión, bonos y pagarés. (Ver en Nota N°7)

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

Bonos y Pagarés:

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

Cuotas de Fondos Mutuos:

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

Instrumentos Derivados:

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

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

b) Pasivos Financieros:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. Provisiones

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

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

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

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

2.11. Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Beneficios a corto plazo

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.12. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones

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

Ingresos financieros

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. Gastos de administración

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

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

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

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

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.15. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

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

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

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

2.16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

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

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

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

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

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

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

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

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

2.17. Dividendo mínimo

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.19. Reclasificaciones

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

a) Nuevas normas

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

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

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

La Sociedad 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.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 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.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1. El Patrimonio Propio y su gestión

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 264.120 y una cartera de activos financieros de UF 205.849 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

5.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora

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

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile o de la Tesorería General de la República de corto plazo cuya duración promedio sea menor o igual a un año.
- Hasta un 49% en Depósitos a Plazo en moneda nacional tomados en bancos comerciales establecidos en Chile, cuya duración promedio sea menor o igual a un año y de riesgo no inferior a N1. En cualquier caso el patrimonio propio de la Administradora no deberá estar expuesto a un riesgo de crédito por grupo bancario emisor superior al 10% del total.
- Hasta un 49% en cuotas de fondos mutuos de mercado monetario ("Money Market") en moneda nacional administrados por la sociedad.

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

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

Al 30 de junio de 2016 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

5.3. Activos financieros y su valorización

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

- Nivel 1: Los inputs son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Los inputs son distintos a los precios cotizados considerados en el Nivel 1 y que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los inputs para el activo o pasivo no son observables.

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

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bonos	CLP	Nivel 2	46,59%	34,31%
Bonos	CLF	Nivel 1	-	13,71%
Bonos	CLF	Nivel 2	12,10%	5,69%
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 2	0,15%	0,19%
Pagarés	CLP	Nivel 2	41,16%	33,61%
Pagarés	CLF	Nivel 2	-	12,49%
Total			100,00%	100,00%

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero

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

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

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

5.4.1 Riesgo de Crédito:

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

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.1 Riesgo Emisor:

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

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

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

Instrumento	Clasificación de riesgo	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Instrumentos Banco Central, menor a 1 año	-	58,69%	53,71%
Cuotas de Fondos	-	0,15%	0,19%
Pagarés	N1	41,16%	46,10%
Total		100,00%	100,00%

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

Por otra parte los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Remuneración fondos	CLP	327.227	283.309
Comisiones de salida	CLP	-	65
Otras cuentas por cobrar	CLP	63.235	37.380
Cuentas por cobrar fondos	CLP	94.514	125.759
Total		484.976	446.513

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.2 Riesgo Contraparte:

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

- a) En el caso de entidades bancarias nacionales e internacionales, no serán objeto de negociación contrapartes que no cuenten con calificación, o que de contar con una o varias, éstas no tengan vigencia de una Agencia Calificadora Relevante, entendiéndose como Agencia Calificadora Relevante a Moody's, Standard & Poor's o Fitch Ratings.
- b) Para las contrapartes bancarias nacionales e internacionales no tendrán vigencia calificaciones que no hayan sido revisadas por la correspondiente agencia calificadora que la emite durante el año anterior, contado dicho año desde la fecha en que se adelante la negociación o se vaya a realizar la operación.
- c) No se adelantarán negociaciones o realizarán negociaciones con una contraparte bancaria nacional o internacional si en dicho momento su calificación es menor en el caso de Moody's a "A2"; en el caso de Standard & Poor's de "A"; en el caso de Fitch Ratings de "A"; tomando siempre como referencia la menor entre éstas si así fuere el caso.
Adicionalmente, no se podrá realizar operaciones o negociaciones con una contraparte sin la aprobación expresa del Comité de Riesgos de la Administradora.
- d) Para la realización de derivados, la contraparte debe tener un contrato marco del Banco Central de Chile o ISDA los cuales deben estar vigentes.

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

Al 30 de junio de 2016 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.2 Riesgo de Liquidez:

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

- a) riesgo de liquidez de financiamiento: exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados; y
- b) riesgo de liquidez de mercado: exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

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

			al 30 de junio de 2016 M\$		al 31 de diciembre de 2015 M\$	
Relación de liquidez	<u>Activo Corrientes</u>	M\$	10.173.763	= 2,91 veces	13.922.897	= 2,39 veces
	<u>Pasivo Corrientes</u>		3.488.044		5.804.059	

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

Al 30 de junio de 2016:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	27.721	-	-	-	27.721
Otras cuentas por pagar	2.546	-	-	1.507	4.053
Proveedores	17.888	-	-	-	17.888
Total	48.155	-	-	1.507	49.662

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.2 Riesgo de Liquidez (continuación):

Del detalle anterior es posible ver que el 97,97% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menos a 30 días, un 0% entre 1 a 3 meses y el 3,03% restante mayor a 3 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 1,38% del total de pasivos corrientes.

Por otra parte, al 30 de junio de 2016 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, ya que está concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año que transan diariamente montos muy significativos.

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

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

5.4.3 Riesgo de Mercado:

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3 Riesgo Mercado (continuación):

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

Al 30 de junio de 2016 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM\$ 3,78, lo que representa el 0,07% de la misma.

5.4.3.1 Riesgo de Tasas de interés:

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

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

La duración promedio de la cartera al 30 de junio de 2016 es de 0,26.

La Administradora utiliza como medición de la sensibilidad de tasas, la desviación de 1 punto base en los tipos de interés que afectan los distintos instrumentos en cartera (DVO1).

Al 30 de junio de 2016 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M\$ 13,8 equivalente al 0,0002% de la cartera. Si consideramos un escenario razonable de subida de tasa este sería en torno a 5 puntos bases lo cual generaría una sensibilidad en la cartera de M\$ 69,1 valor considerado bajo debido principalmente a la mayor exposición en instrumentos de intermediación financiera y bonos del Banco Central con vencimiento menor a un año.

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3 Riesgo Mercado (continuación)

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio (continuación):

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que solo alcanza el 0,15% de la cartera, dado que una parte muy pequeña de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

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

Moneda exposición	30 de junio de 2016 M\$	31 de diciembre de 2015 M\$
USD	8.002	14.354
UF	649.058	2.414.459
CLP	4.705.731	5.143.909

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en dólares equivalente a MM\$ 185,6 lo que equivale al 1,34% del total de remuneraciones percibidas. Como consecuencia del desfase entre el devengo y el registro contable (mensual), y el cobro de estas remuneraciones (trimestral), al 30 de junio de 2016, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM\$ 86,4 como cuentas por cobrar.

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

5.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF):

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF) (continuación)

Al 30 de junio de 2016 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 12,1% de la cartera, donde un 12,1% se encuentra en depósitos con bancos locales y un 0,0% en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar cobertura para evitar variaciones significativas en el valor de la UF.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Efectivo en caja	CLP	300	300
Efectivo en caja	USD	68	71
SalDOS en cuentas corrientes	CLP	644.758	1.146.719
SalDOS en cuentas corrientes	USD	23.264	50.657
Total		668.390	1.197.747

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Bonos (a)	CLP	3.147.598	4.067.528
Cuotas de Fondos (b)	USD	8.002	14.397
Pagarés (c)	CLP	2.207.191	3.490.840
Total		5.362.791	7.572.765

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

a) Detalle de bonos

Al 30 de junio de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
BBNS-C0107	11/08/2015	31/07/2016	9.000	238.256	1,45	238.256
BCORAE0710	06/08/2015	01/07/2016	10.000	264.419	1,97	264.419
BCP0600617	02/06/2016	01/06/2017	10.000	10.261	3,62	10.261
BCP0600816	31/07/2015	01/08/2016	200.000.000	205.343	3,69	205.343
BCP0600816	23/10/2015	01/08/2016	500.000.000	513.357	3,69	513.357
BCP0600816	17/12/2015	01/08/2016	100.000.000	102.671	3,69	102.671
BCP0600816	28/12/2015	01/08/2016	200.000.000	205.343	3,69	205.343
BCP0600816	29/12/2015	01/08/2016	220.000.000	225.879	3,69	225.879
BCP0600816	07/01/2016	01/08/2016	180.000.000	184.809	3,69	184.809
BCP0600816	20/05/2016	01/08/2016	20.000.000	20.534	3,69	20.534
BCP0600816	03/06/2016	01/08/2016	600.000.000	616.030	3,69	616.030
BCU0300816	07/10/2015	01/08/2016	1.500	39.638	0,75	39.638
BSECS10397	31/08/2015	01/03/2017	50.000	106.745	1,80	106.745
BTP0600317	10/05/2016	01/03/2017	400.000.000	414.313	3,60	414.313
Total				3.147.598		3.147.598

Al 31 de diciembre de 2015:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

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

Al 30 de junio de 2016:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	99,15	USD	3.230	3.230
LUXLATSMML	55,518	58,09	USD	2.133	2.133
LUXMEXEQ	49,49	80,61	USD	2.639	2.639
Total				8.002	8.002

Al 31 de diciembre de 2015:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

c) Detalle de pagarés

Al 30 de junio de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BCI	15/10/2015	07/10/2016	250.000.000	247.307	0,33	247.307
Pagaré NR BCI	07/06/2016	26/09/2016	135.914.879	134.612	0,33	134.612
Pagaré NR CONSORCIO	03/02/2016	01/12/2016	420.000.000	412.380	0,36	412.380
Pagaré NR CORPBANCA	03/02/2016	03/02/2017	200.000.000	195.039	0,35	195.039
Pagaré NR ESTADO	07/09/2016	13/12/2016	300.000.000	294.621	0,33	294.621
Pagaré NR INTERNACIONAL	01/04/2016	04/04/2017	219.626.666	211.966	0,39	211.966
Pagaré NR INTERNACIONAL	05/04/2016	07/04/2017	200.000.000	202.393	0,39	202.393
Pagaré NR SCOTIABANK	23/06/2016	05/08/2016	200.000.000	199.235	0,32	199.235
PDBC	20/06/2016	15/07/2016	5.000.000	199.700	0,30	199.700
PDBC	21/06/2016	06/07/2016	55.000.000	109.938	0,28	109.938
Total				2.207.191		2.207.191

Al 31 de diciembre de 2015:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Remuneración fondos	CLP	327.227	283.309
Comisiones de salida	CLP	-	65
Otras cuentas por cobrar	CLP	63.235	37.380
Cuentas por cobrar fondos	CLP	94.514	125.759
Total		484.976	446.513

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

Al 30 de junio de 2016:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	327.227	-	-	327.227
Otras cuentas por cobrar	-	6.802	56.433	63.235
Cuentas por cobrar fondos	94.514	-	-	94.514
Total	421.741	6.802	56.433	484.976

Al 31 de diciembre de 2015:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 9 - Propiedades, planta y equipos

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$	30/06/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(30.099)	(30.099)	-	-	-	-
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(981)	-	-	-	-
Remodelación	208.574	208.574	(208.574)	(208.574)	-	-	-	-
Total	239.654	239.654	(239.654)	(239.654)	-	-	-	-

Al 30 de junio de 2016 no ha habido ningún tipo de movimiento en el rubro propiedades, planta y equipo:

Movimientos del año 2016	Equipo de oficina M\$	Mobiliario oficina M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2016	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2016	-	-	-	-

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 9 - Propiedades, planta y equipos (continuación)

El movimiento del año 2015 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	36.553	39.071
Provisión bonos	155.342	233.072
Instrumentos financieros	3.249	10.298
Otras provisiones	-	720
Total activos por impuestos diferidos	195.144	283.161

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%

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos a la renta

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

	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(462.152)	(528.799)	(343.054)	(324.605)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(88.017)	(91.197)	56.302	51.094
Total	(550.169)	(619.996)	(286.752)	(273.511)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y junio de 2015 representa un 22,44% y 21,03% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01-01-2016 30-06-2016 M\$		01-01-2015 30-06-2015 M\$		01-04-2016 30-06-2016 M\$		01-04-2015 30-06-2015 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de Impuesto	2.452.211		2.948.059		1.306.921		1.377.223	
Impuesto a la renta	588.531	24,00%	663.313	22,50%	313.661	24,00%	309.875	22,50%
Efecto cambio de tasa	(38.362)	(1,56%)	(43.317)	(1,47%)	(26.909)	(2,06%)	(36.364)	(2,64%)
Devolución de PPM	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	550.169	22,44%	619.996	21,03%	286.752	21,94%	273.511	19,86%

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Activos por impuestos corrientes

Los saldos de activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Remanente IVA crédito	-	123.709
Pagos Provisionales Mensuales	728.401	1.507.431
Provisión impuesto a la renta	(462.635)	-
Impuesto por cobrar	339.014	-
Total	604.780	1.631.140

e) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
IVA por pagar	77.201	-
PPM por pagar	98.106	129.442
Provisión impuesto a la renta	-	1.151.678
Total impuesto 1 cat.	175.307	1.281.120
Impuesto único a trabajadores	28.998	42.694
Retención Honorarios	1.057	1.632
Retención 15% impuesto retiro APV	1.800	7.053
Impuesto por pagar	17.655	8.718
Total impuesto 2 cat.	49.510	60.097
Total	224.817	1.341.217

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Instituciones previsionales (a)	27.721	35.439
Otras cuentas por pagar (b)	4.053	32.753
Proveedores (c)	17.888	32.820
Total	49.662	101.012

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2016:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	27.721	-	-	-	27.721
Otras cuentas por pagar	2.546	-	-	1.507	4.053
Proveedores	17.888	-	-	-	17.888
Total	48.155	-	-	1.507	49.662

Al 31 de diciembre de 2015:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de junio de 2016:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	129	129
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	CLP	134	134
76240079-0	Adm. Fondo de Pensiones Cuprum S.A.	Chile	CLP	2.606	2.606
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	4.931	4.931
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	(68)	(68)
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	4.533	4.533
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	2.335	2.335
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	2.095	2.095
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	375	375
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	1.275	1.275
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	166	166
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	1.948	1.948
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	5.502	5.502
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	202	202
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	CLP	117	117
99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	65	65
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	1.376	1.376
Instituciones Previsionales				27.721	27.721

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	1.422	-	-	1.422
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	1.124	-	1.507	2.631
Otras cuentas por pagar			2.546	-	1.507	4.053

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de junio de 2016 (continuación)

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
76379570-5	LVA Indices S.A.	Chile	CLP	4.588	4.588
76415348-0	Big Box Chile SpA	Chile	CLP	495	495
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados)	Chile	CLP	9.988	9.988
85633900-9	Travel Security	Chile	CLP	477	477
81821100-7	Turismo Cocha	Chile	CLP	1.651	1.651
76142721-0	Gift Corp S.P.A	Chile	CLP	399	399
	Otros proveedores	Chile	CLP	3.715	3.715
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(3.425)	(3.425)
Proveedores				17.888	17.888

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

a) Detalle instituciones previsionales

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

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

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	2.434	-	-	2.434
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	1.507	-	28.812	30.319
Otras cuentas por pagar			3.941	-	28.812	32.753

c) Detalle proveedores

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	CLP	Financiamiento	3.016.765	3.032.335
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Administración de Cartera	25.467	38.211
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	10.594	4.186
Total					3.052.826	3.074.732

b) Documentos y cuentas por pagar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación Fondos	775.751	775.257
99.012.000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	CLP	Colocación Fondos	437.106	583.609
96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	Colocación Fondos	172.410	249.137
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	-	-
Total					1.385.267	1.608.003

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Transacciones con entidades relacionadas

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

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

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

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2016 al 30-06-2016 M\$	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$
Larrain Vial C. de Bolsa S.A.	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(4.569.201)	(4.270.260)
Holding Grupo Consorcio	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(3.135.490)	(3.018.979)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Administración	Administración	(655.871)	(644.464)
Total			(8.360.562)	(7.933.703)

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

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

Integrantes		al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Directores	9	69.024	123.463
Ejecutivos	8	494.254	960.958
Total		566.279	1.084.421

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

a) Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

b) Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

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

c) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de junio de 2016, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a los ejecutivos.

d) Dieta y Remuneraciones

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2016 M\$	Fecha de cancelación	al 31 de diciembre de 2015 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	4.128	3ºtrimestre 2016	3.074	1ºtrimestre 2016
Provisión publicidad	123.821	3ºtrimestre 2016	18.298	1ºtrimestre 2016
Provisión tecnologías	8.707	3ºtrimestre 2016	17.830	1ºtrimestre 2016
Provisión asesorías	22.520	3ºtrimestre 2016	8.488	1ºtrimestre 2016
Provisión legales	5.249	3ºtrimestre 2016	3.614	1ºtrimestre 2016
Provisión gastos fondos	123.523	3ºtrimestre 2016	137.795	1ºtrimestre 2016
Provisión gastos de distribución	51.943	3ºtrimestre 2016	115.213	1ºtrimestre 2016
Provisión dividendo	570.613	2ºtrimestre 2017	1.222.528	2ºtrimestre 2016
Otros	49.303	3ºtrimestre 2016	36.557	1ºtrimestre 2016
Total	959.807		1.563.397	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	3.074	67.626
Incremento en provisiones existentes	4.128	3.074
Provisiones utilizadas	(3.074)	(67.626)
Saldo final	4.128	3.074

b) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	18.298	-
Incremento en provisiones existentes	123.821	18.298
Provisiones utilizadas	(18.298)	-
Saldo final	123.821	18.298

c) Movimiento provisión tecnologías:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	17.830	5.566
Incremento en provisiones existentes	8.707	17.830
Provisiones utilizadas	(17.830)	(5.566)
Saldo final	8.707	17.830

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	8.488	29.699
Incremento en provisiones existentes	22.520	8.488
Provisiones utilizadas	(8.488)	(29.699)
Saldo final	22.520	8.488

e) Movimiento provisión legales:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	3.614	4.428
Incremento en provisiones existentes	5.249	3.614
Provisiones utilizadas	(3.614)	(4.428)
Saldo final	5.249	3.614

f) Movimiento provisión gastos fondos:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	137.795	178.786
Incremento en provisiones existentes	123.523	137.795
Provisiones utilizadas	(137.795)	(178.786)
Saldo final	123.523	137.795

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

g) Movimiento provisión gastos de distribución:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	115.213	68.212
Incremento en provisiones existentes	51.943	115.213
Provisiones utilizadas	(115.213)	(68.212)
Saldo final	51.943	115.213

h) Movimiento provisión dividendo:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	1.222.528	1.268.988
Incremento en provisiones existentes	570.613	1.222.528
Provisiones utilizadas	(1.222.528)	(1.268.988)
Saldo final	570.613	1.222.528

i) Movimiento provisión otros:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	36.557	56.101
Incremento en provisiones existentes	49.303	36.557
Provisiones utilizadas	(36.557)	(56.101)
Saldo final	49.303	36.557

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Provisión bonos	609.185	971.132
Provisión vacaciones	143.343	162.794
Provisión gratificación	33.962	-
Total	786.490	1.133.926

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	971.132	824.200
Incremento en provisiones existentes	609.185	971.132
Provisiones utilizadas	(971.132)	(824.200)
Saldo final	609.185	971.132

b) Provisión vacaciones:

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	162.794	162.255
Incremento en provisiones existentes	143.343	162.794
Provisiones utilizadas	(162.794)	(162.255)
Saldo final	143.343	162.794

c) Provisión gratificación

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	33.962	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	33.962	-

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

a) Otros pasivos no financieros corrientes

	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Otras Cuentas por Pagar	82.001	56.504
Saldo final	82.001	56.504

Nota 16 - Patrimonio

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

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

a) Número de acciones al 30 de junio de 2016

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

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

b) Nómina de accionistas al 30 de junio de 2016

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2016, la Sociedad tiene tres Accionistas.

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

c) Capital al 30 de junio de 2016

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

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

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

Concepto	al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Saldo Inicial	1.222.528	1.268.987
Provisión del año	570.613	1.222.528
Reverso año anterior	(1.222.528)	(1.268.987)
Saldo final	570.613	1.222.528

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2016

	Cargo a utilidades acumuladas 2015 M\$	Cargo a utilidades acumuladas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	4.075.093	-	4.075.093
Total dividendos pagados	4.075.093	-	4.075.093

Dividendos distribuidos durante año 2015

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados Acumulados

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

Resultado Acumulado	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.852.565	3.077.454
Resultado del Ejercicio	1.902.042	2.328.063
Provisión dividendo	(570.613)	(698.419)
Dividendo distribuido	(4.075.093)	(4.346.441)
Reverso provisión	1.222.528	1.268.987
Total	1.331.429	1.629.644

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de junio de 2016 y junio de 2015, y los trimestres del 01 de abril al 30 de junio de 2016 y 2015 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	12.749.797	12.379.696	6.413.579	6.267.716
Fondos Inversión	1.158.328	1.642.593	628.987	761.214
Inversión en Instrumentos Financieros	164.794	160.591	63.832	68.111
Cuotas de Fondos Mutuos	(578)	(335)	(187)	60
Administración de Cartera	135.322	76.829	70.836	37.730
Otros Ingresos	12.855	13.922	5.467	7.029
Total	14.220.518	14.273.296	7.182.514	7.141.860

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 18 - Gastos de administración

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

Concepto	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Colocación Fondos	(7.892.854)	(7.531.795)	(3.988.623)	(3.836.761)
Remuneraciones y Gastos del Personal	(2.035.062)	(2.019.515)	(987.258)	(1.004.415)
Gastos Comerciales	(196.724)	(246.873)	(94.955)	(122.329)
Gastos Operacionales	(729.652)	(731.023)	(349.187)	(361.144)
Gastos Información de Mercado	(183.915)	(151.104)	(94.374)	(76.551)
Gastos Instalaciones	(139.800)	(138.050)	(67.832)	(70.755)
Otros Gastos	(580.693)	(501.577)	(286.021)	(291.788)
Total gastos de administración	(11.758.700)	(11.319.937)	(5.868.250)	(5.763.743)

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2016 y 2015, y los trimestres del 01 de abril al 30 de junio de 2016 y 2015 son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(10.423)	(128)	(7.730)	(2.099)
Otros activos financieros	USD	816	(5.172)	387	1.205
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(9.607)	(5.300)	(7.343)	(894)

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Activos		al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	645.058	1.147.019
Efectivo y efectivo equivalente	USD	23.332	50.728
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	-	-
Otros activos financieros corrientes	CLP	5.354.789	7.558.368
Otros activos financieros corrientes	USD	8.002	14.397
Otros activos no financieros corriente	CLP	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	484.976	446.513
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	3.052.826	3.074.732
Impuesto por recuperar	CLP	604.780	1.631.140
Activos por impuestos diferidos	CLP	195.144	283.161
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	CLP	-	-
Depreciación	CLP	-	-
Total Activos			
	CLP	10.337.573	14.140.933
	USD	331.334	65.125
	EUR	-	-

Pasivos		al 30 de junio de 2016 M\$	al 31 de diciembre de 2015 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	49.662	101.012
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	1.385.267	1.608.003
Otras provisiones a corto plazo	CLP	959.807	1.563.397
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	224.817	1.341.217
Provisiones por beneficios a los empleados	CLP	786.490	1.133.926
Otros pasivos no financieros	CLP	82.001	56.504
Total Pasivos			
	CLP	3.488.044	5.804.059
	USD	-	-

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de 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 junio de 2016 y 2015, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

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

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 (M\$ 260.521 al 30 de junio de 2016) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2017. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51221680	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CORDILLERA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221745	UF 22.462	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221311	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221656	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL MAGALLANES II	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221818	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FALCOM RENTA FIJA MÉXICO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221958	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MEXICO EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222750	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PERU EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222059	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222105	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL GLOBAL MANAGER	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222130	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL OPPORTUNITIES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222253	UF 10.038	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222776	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LOCAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51715004	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL FACTURAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
52000056	Uf 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL ACCIONES GLOBALES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
52376114	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MULTIESTRATEGIA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
52503078	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL OPORTUNIDAD ARGENTINA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
52539846	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRINVIAL DEUDA RETORNO ABSOLUTO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222911	UF 10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223683	UF 19.395	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224221	UF 26.390	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224191	UF 17.534	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224515	UF 19.455	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224019	UF 38.412	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224310	UF 18.620	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223993	UF 33.913	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224000	UF 14.073	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223462	UF 40.195	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224159	UF 111.557	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223934	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CENTRAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223080	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224078	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223900	UF 35.583	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222865	UF 14.561	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223500	UF 17.867	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224272	UF 23.342	FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223586	UF 62.189	FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH	Corpbanca	10 de Enero de 2017

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51224450	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222920	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222938	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224051	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224108	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224353	UF 39.254	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222954	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223918	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221435	UF 51.727	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223888	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224140	UF 13.392	FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224183	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224205	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224493	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL OPORTUNIDAD CHILE	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224612	UF 12.544	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224701	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA MODERADA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224779	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224868	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA AGRESIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224981	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO DÓLAR	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51425421	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO ALTERNATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51482301	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL QUANT LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2017

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 7 de enero de 2016 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas cartera.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51224914	UF 71.806	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2017

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 23 - Medio ambiente

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

Nota 24 - Hechos relevantes

La Sociedad refleja los siguientes hechos relevantes:

- 1) Con fecha 22 de febrero de 2016 inició operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Alternativo. El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas de fondos nacionales o extranjeros cuyas estrategias de inversión busquen generar una atractiva relación riesgo retorno con una menor correlación con las clases de activos tradicionales como acciones y bonos, mediante la inversión en una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo derivados y que puedan contemplar estructuras de endeudamiento y posiciones cortas.
- 2) Con fecha 22 de marzo de 2016 inició operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Quant Latam. El Fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano. El Fondo utilizará métodos cuantitativos para mantener una exposición a los mercados latinoamericanos a través de la inversión basada en factores fundamentales como Momento, Calidad y Valor. Se utilizarán modelos cuantitativos administrando la liquidez, diversificación y riesgo del portafolio. El Fondo deberá invertir como mínimo un 85% de sus activos en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericanos.
- 3) En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de abril de 2016 se acordó el pago de un dividendo por la suma total de \$4.075.093.071, equivalente a \$534,38 por cada acción de la Sociedad, que corresponde al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del año 2015. Dicho dividendo se pagó el día 27 de Abril de 2016.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 24 - Hechos relevantes (continuación)

- 4) Con fecha 07 de abril de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Facturas. El Fondo tiene por objeto la conformación de una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en los siguientes instrumentos: i) Cuotas de fondos de inversión públicos y privados nacionales que inviertan principalmente en facturas, y ii) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras. Asimismo, para los efectos de lograr el objeto antes indicado y sin perjuicio de la inversión en otros fondos de inversión cuyas políticas de inversión cumplan con las características indicadas precedentemente, el Fondo puede invertir hasta el 100% de su activo en el Fondo de Inversión Privado denominado "CHL Renta Total Fondo de Inversión Privado" administrado por la sociedad FINASSET S.A. y que tiene por objetivo la conformación de una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación, compuesta por facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras, por depósitos a plazo y otros instrumentos de deuda, de corto o mediano plazo y toda otra clase de valores, derechos sociales, títulos de crédito, efectos de comercio e instrumentos de inversión.
- 5) Con fecha 02 de mayo de 2016 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno del Fondo de Inversión LarrainVial Acciones Globales. El Fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización en los mercados desarrollados o emergentes. Asimismo, el Fondo podrá invertir parte de sus recursos en instrumentos de deuda de los mercados antes indicados.
- 6) Mediante Hechos Esenciales de fecha 30 de mayo de 2016, se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, el día 31 de mayo de 2016, se cumpliría el plazo de duración de dichos fondos y, por consiguiente, se daría inicio al período de liquidación de los mismos a contar del día 01 de junio de 2016.

Asimismo, se indicó que la liquidación de los fondos antes señalados se practicaría según el procedimiento dispuesto en la letra d) de la letra I de sus Reglamentos Internos. En concordancia con ello, sería la Administradora la encargada de liquidar los activos de los fondos, velando en todo momento por el mejor interés de los fondos y sus partícipes, sin que se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por el ejercicio de dicha función.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 24 - Hechos relevantes (continuación)

- 7) Mediante Hechos Esenciales de fecha 01 de junio de 2016, se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, el día 31 de mayo de 2016, se había cumplido el plazo de duración de dichos fondos y, por consiguiente, se dio inicio al período de liquidación de los mismos a contar del día 01 de junio de 2016.

Asimismo, se indicó que la liquidación de los fondos antes señalados se practicaría según el procedimiento dispuesto en la letra d) de la letra I de sus Reglamentos Internos. En concordancia con ello, sería la Administradora la encargada de liquidar los activos de los fondos, velando en todo momento por el mejor interés de los fondos y sus partícipes, sin que se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por el ejercicio de dicha función.

- 8) Mediante Hechos Esenciales de fecha 08 de junio de 2016 se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, y en el marco del procedimiento de liquidación de los mismos informado a la Superintendencia de Valores y Seguros por medio de Hechos Esenciales indicados precedentemente, con fecha 08 de junio de 2016, se había efectuado el único y último pago relacionado con la liquidación de los Fondos, distribuyéndose a los partícipes de los mismos el monto correspondiente al valor total de sus cuotas en los Fondos, en virtud de lo cual se había puesto término, también con esa fecha, al período de liquidación de los mencionados fondos.

Nota 25 - Hechos posteriores

- 1) Con fecha 01 de julio de 2016 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno del Fondo de Inversión LarrainVial Multiestrategia. El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas de fondos extranjeros de cobertura o hedge funds, entendiéndose por éstos aquellos fondos cuyas estrategias de inversión persiguen aprovechar ineficiencias de los mercados financieros, mediante la inversión en una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo derivados y que pueden contemplar estructuras de endeudamiento y el mantenimiento de posiciones cortas (en adelante, "Hedge Funds" o "Fondos de Cobertura").

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 25 - Hechos posteriores (continuación)

- 2) Con fecha 05 de agosto de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto. El Fondo tiene como objetivo principal maximizar el retorno total de la inversión a través de una combinación de intereses, apreciación de capital y ganancias por moneda, éste podrá invertir principalmente en instrumentos de deuda corporativos y gubernamentales latinoamericanos con tasa fija y variable y podrá invertir en títulos de deuda cuyos emisores se encuentren en suspensión de pago o default.
- 3) Con fecha 10 de agosto de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Argentina. El Fondo tiene como objetivo obtener exposición al mercado argentino a través de la inversión de sus recursos en acciones, bonos, valores e instrumentos de deuda, denominados en pesos argentinos, dólares de los Estados Unidos de América u otra moneda de denominación, emitidos por emisores argentinos o empresas que mantengan un porcentaje mayoritario de sus inversiones en Argentina.

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente, distintos a los señalados precedentemente.