

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de junio de 2014 y 2013*

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	7
Nota 1 - Información general.....	8
Nota 2 - Principales políticas contables	12
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	22
Nota 4 - Cambios Contables	24
Nota 5 - Gestión del riesgo financiero	25
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes.....	34
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo	38
Nota 10 - Impuestos.....	40
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	42
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	46
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	49
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	52
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes	53
Nota 16 - Patrimonio	53
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	57
Nota 18 - Gastos de administración	58
Nota 19 - Diferencias de cambio	58
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera.....	59
Nota 21 - Sanciones	60
Nota 22 - Contingencias y juicios	60
Nota 23 - Medio ambiente.....	63
Nota 24 - Hechos posteriores	63

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	Nota	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	715.496	1.745.413
Otros activos financieros corrientes	7	4.706.009	5.159.695
Otros activos no financieros corrientes	15	132.054	185.624
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	763.491	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	4.229.172	3.921.499
Activos corrientes totales		10.546.222	12.196.461
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	24.742	61.587
Activos por impuestos diferidos	10	146.795	179.474
Total de activos no corrientes		171.537	241.061
Total de Activos		10.717.759	12.437.522
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	3.356
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	730.999	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.095.306	1.424.923
Otras provisiones a corto plazo	13	943.216	1.340.546
Pasivos por Impuestos corrientes	10	165.282	341.135
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	767.916	926.649
Otros pasivos no financieros corrientes	15	45.851	86.199
Pasivos corrientes totales		3.748.570	4.402.750
Totales de pasivos		3.748.570	4.402.750
Patrimonio			
Capital emitido	16	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		1.419.755	2.485.338
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.969.189	8.034.772
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		6.969.189	8.034.772
Total Patrimonio y Pasivos		10.717.759	12.437.522

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAIN VIAL 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 2014 y 2013

Estado de Resultado

		01/01/2014 30/06/2014 M\$	01/01/2013 30/06/2013 M\$
	Nota		
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	11.826.784	11.681.708
Ganancia bruta		<u>11.826.784</u>	<u>11.681.708</u>
Gastos de administración	18	(9.528.950)	(9.629.954)
Diferencias de cambio	19	43.794	14.081
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(9.485.156)</u>	<u>(9.615.873)</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(444.909)	(392.509)
Ganancia		<u>1.896.719</u>	<u>1.673.326</u>
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.896.719	1.673.326
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		<u>1.896.719</u>	<u>1.673.326</u>

Estado del resultado integral

		01/01/2014 30/06/2014 M\$	01/01/2013 30/06/2013 M\$
Ganancia		1.896.719	1.673.326
Resultado integral total		<u>1.896.719</u>	<u>1.673.326</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.896.719	1.673.326
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		<u>1.896.719</u>	<u>1.673.326</u>

LARRAIN VIAL 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 2014 y 2013

A 30 de junio de 2014

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.896.719	1.896.719	-	1.896.719
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.013.711)	(4.013.711)	-	(4.013.711)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.051.409	1.051.409	-	1.051.409
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	-	-	-	(1.065.583)	(1.065.583)	-	(1.065.583)
Saldo final 30.06.2014	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.419.755	6.969.189	-	6.969.189

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAIN VIAL 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 2014 y 2013

A 30 de junio de 2013

	Capital Emitido M\$	Otras reservas Varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 01.01.2013	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.673.326	1.673.326	-	1.673.326
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(1.401.997)	(1.401.997)	-	(1.401.997)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.034.385	1.034.385	-	1.034.385
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	-	-	-	1.305.714	1.305.714	-	1.305.714
Saldo final 30.06.2013	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.811.327	9.360.761	-	9.360.761

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	01/01/2014 30/06/2014 M\$	01/01/2013 30/06/2013 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	13.329.980	13.164.193
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.268.730)	(7.312.576)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.927.672)	(4.905.627)
Otros pagos por actividades de operación	28.104	26.071
Dividendos pagados	(3.444.695)	(900.000)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(113.268)	(464)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.396.281)	71.597
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	31.521.104	16.780.743
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(30.915.056)	(16.590.247)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	606.048	190.496
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas	(239.684)	(215.409)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	50.522
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(239.684)	(164.887)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.029.917)	97.206
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.745.413	1.132.137
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	715.496	1.229.343

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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. La Sociedad 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 este último caso como actividad complementaria en los términos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Dentro de las modificaciones de la Sociedad se encuentran: (a) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de Abril del 2004 entre las sociedades Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos S.A. y Larraín 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 Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°352, de la Superintendencia, dictada con fecha 28 de Julio de 2004; y (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 Larraín 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.

El número de empleados de la Sociedad al 30 de junio de 2014 asciende a 69 personas.

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

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 29 de agosto de 2014.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)

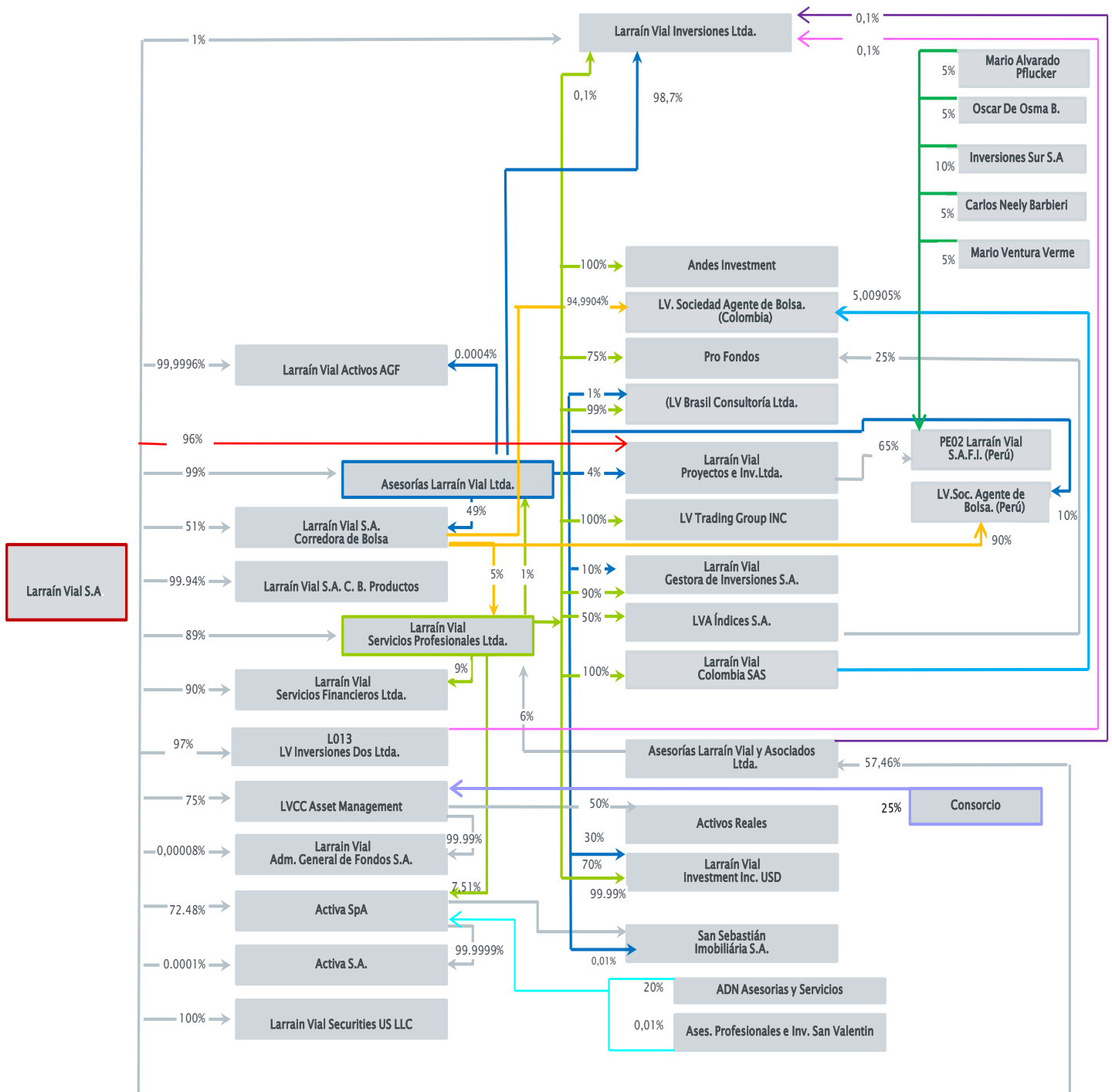
Al 30 de junio de 2014, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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	Larraín Vial S.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	2	0,000026%
		7.625.776	100,000000%

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)



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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)

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

1.- Fondos de Inversión

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL- BEAGLE
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - VICAM CORDILLERA
LARRAIN VIAL DEUDA CORPORATIVA CHILE FONDO DE INVERSION
LARRAIN VIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD FONDO DE INVERSION
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - MAGALLANES II

2.- Fondos de Inversión Privados

Fondo de Inversión Privado Larraín Vial México
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial México II
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Perú
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Perú II

3.- Fondos Mutuos

FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES
FONDO MUTUO AHORRO ACTIVO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CENTRAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO
FONDO MUTUO MI AHORRO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION
FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH
FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM
FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)

FONDO MUTUO LARRAINVIAL BRASIL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PERU
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL (EX ANDES)
FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE
FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA

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

Los presentes estados financieros de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. correspondientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 marzo de 2012, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

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

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los Estados de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2014 y 2013.

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 2014 \$	al 31 de diciembre de 2013 \$
Dólar	USD	552,72	524,61
Euro	EUR	756,84	724,30
Unidades de Fomento	UF	24.023,61	23.309,56

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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 a valor razonable con efectos en resultados:

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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, fondo de inversión, bonos y pagarés. (Ver en nota N°7)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 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 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.

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.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**2.8. Propiedades, planta y equipo (continuación)**

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.

2.9. Impuestos diferidos e Impuesto a la renta

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

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., reconoce cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. La tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas es de 20% para el año 2014 y 2013.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Impuestos diferidos e Impuesto a la renta (continuación)

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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.

Las principales provisiones que ha efectuado Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponde a los conceptos de:

- Auditorías
- Publicidad
- Asesorías
- Legales
- Otros gastos

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.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 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.

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. Gastos de administración (continuación)

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

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las pérdidas o reversos por deterioro de activos, las amortizaciones de activos no corrientes, 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)
- Vida útil de las propiedades, plantas y equipo (Nota N°9)

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos Mutuos.

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

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

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 Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos Mutuos.

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

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial 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.

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.17. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 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 su utilidad 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 cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales.

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

Los otros activos y pasivos no financieros no corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 15 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable, no se realizan provisiones de incobrable por este concepto.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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 normas aún no entran en vigencia.

IAS 19 “Beneficio a los Empleados”

En noviembre de 2013, el IASB ha modificado los requerimientos de IAS 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculados al servicio de un plan de beneficios.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de julio de 2014, se permite su aplicación anticipada.

La Administradora y sus Fondos no presentan planes de aportaciones definidas. Por lo tanto, esta modificación normativa no tiene impactos en los Estados Financieros.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)**Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013**

El 12 de diciembre de 2013, el IASB emitió dos ciclos de Mejoras Anuales a IFRS Ciclos 2010-2012 y 2011-2013, que contienen 11 cambios en nueve normas:

- IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; Significado de "IFRS vigentes". No aplicable.
- IFRS 2 Pagos basados en acciones; Definición de "condiciones de adquisición de derechos". No aplicable.
- IFRS 3 Combinaciones de Negocios; Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios y Excepciones al alcance para negocios conjuntos. Sin impacto.
- IFRS 8 Segmentos de Operación; Agregación de segmentos operativos y Conciliación de los activos los segmentos sobre el total de los activos de la entidad. No aplicable.
- IFRS 13 Medición del Valor Razonable; Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera). La Administradora y sus Fondos están evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los Estados Financieros.
- IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo; Método de revalorización - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada. No aplicable.
- IAS 24 Información sobre partes relacionadas. No aplicable.
- IAS 38 Activos intangibles; Método de revalorización - reexpresión proporcional de la amortización acumulada. No aplicable.
- IAS 40 Propiedades de Inversión; Aclaración de la interrelación de IFRS 3 e IAS 40 al clasificar una propiedad de inversión. Sin impacto.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de julio de 2014, a excepción de las modificaciones de la IFRS 13 y la modificación de la IFRS 1 las que afectan a los Fundamentos de las Conclusiones de las respectivas normas y, por tanto, son efectivos inmediatamente.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 - Cambios Contables

El 30 de junio de 2014, la sociedad cambió su política contable con respecto a la presentación de Otros activos no financieros corrientes y Otros pasivos no financieros corrientes, específicamente en relación a los “rescates por cobrar y aportes por pagar”, por cuanto su naturaleza corresponden a cuentas de Orden, al reflejar el saldo de la cuenta puente tesorera que recibe los aportes y rescates de los Fondos, que en ningún caso son parte del Balance de la Administradora, y que son saldos transitorios de los Fondos y sus partícipes.

La Sociedad cree que esta presentación proporciona información más relevante respecto de los Otros activos y pasivos no financieros corrientes, ayudando a los usuarios a entender mejor los riesgos asociados a estos activos y es consistente con la práctica de la industria en relación con estos tipos de activos.

Este cambio en la política contable se aplicó en forma retrospectiva y no tuvo impacto en los Resultados acumulados presentados en el Patrimonio, sólo en los montos totales del Activo y Pasivo, en el Estado de Situación Financiera.

El cuadro que se presenta a continuación resume los ajustes de transición efectuados al Estado de Situación Financiera sobre la implementación de la nueva política.

		Saldo Inicial	Ajuste	Saldo Ajustado
Al 31 de Diciembre de 2013	Nota	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos no financieros corrientes	15	3.369.596	(3.183.972)	185.624
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos no financieros corrientes	15	3.270.171	(3.183.972)	86.199
		Saldo Inicial	Ajuste	Saldo Ajustado
Al 30 de Junio de 2014	Nota	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos no financieros corrientes	15	3.730.321	(3.598.267)	132.054
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos no financieros corrientes	15	3.644.118	(3.598.267)	45.851

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero**Políticas de Gestión de Riesgo**

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. estructura sus Políticas y Procedimientos de gestión y administración de riesgos y control interno de acuerdo a los documentos que se indican a continuación, que han sido aprobados por su Directorio y son parte integrante del Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno que se detalla más adelante.

La estructura adoptada por la Administradora considera (i) un marco general, compuesto por Políticas Generales de Gestión de Riesgos y Control Interno; (ii) políticas y procedimientos de riesgo específicos que se enmarcan en las políticas generales indicadas; y (iii) manuales, políticas y procedimientos específicos elaborados en base a las políticas generales y específicas señaladas precedentemente.

Las Políticas y Procedimientos de gestión y administración de riesgos y control interno, son las siguientes:

I. Marco general:

- ✓ LV AGF: Políticas Generales de Gestión de Riesgos y Control Interno

II. Políticas y procedimientos de riesgos específicos:

- ✓ LV AGF: Política de Riesgo de Mercado
- ✓ LV AGF: Política de Riesgo Crediticio
- ✓ LV AGF: Política de Riesgo de Liquidez
- ✓ LV AGF: Política de Riesgo Jurídico y Compliance
- ✓ LV AGF: Política de Riesgo Tecnológico / LV Política Corporativa de Seguridad de la Información
- ✓ LV AGF: Política de Riesgo Operacional / LV Política Corporativa de Riesgo Operacional.

III. Otros manuales y procedimientos sobre gestión de riesgos y control interno:

- ✓ LV AGF: Manual de Administración y Control de los Riesgos de Mercado y Liquidez
- ✓ LV AGF: Manual de Administración y Control de Riesgos Crediticios de Contraparte y Emisores
- ✓ LV AGF: Manual de Administración y Control de Riesgos Legales y Compliance
- ✓ LV AGF: Manual sobre Control de Límites de las Carteras de Inversión
- ✓ LV AGF: Manual sobre el Proceso de Inversión y su Control
- ✓ LV AGF: Manual sobre Valoración de Inversiones y su Control
- ✓ LV AGF: Manual sobre el Control del Valor Cuota

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

- ✓ LV AGF: Manual de Control de Aportes y Rescates
- ✓ LV AGF: Manual sobre Publicidad y Propaganda
- ✓ LV AGF: Manual sobre Información al Inversionista y Recomendación Idónea (Suitability)
- ✓ LV AGF: Manual sobre Información de los Emisores
- ✓ LV AGF: Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado
- ✓ LV: Política Corporativa de Prevención de Delitos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho

IV. Planes de contingencia:

- ✓ LV AGF: Plan de Continuidad de Negocio
 - LV: Política Corporativa de Continuidad del Negocio
 - LV: Plan Corporativo de Continuidad del Negocio
 - LV AGF: Estrategias de Mitigación de Riesgos de Mercado y Planes de Contingencia para la Liquidez de Fondos
 - LV AGF: Plan de Evacuación

V. Administración de Cartera:

- ✓ LV AGF: Manual de Conflictos de Interés

Los procedimientos, políticas y controles de la Administradora, específicamente los relacionados (i) con los conflictos de interés entre la Administradora, sus fondos y carteras administradas (incluyendo aquellos conflictos de interés que surgen del proceso de asignación de operaciones, del cargo de gastos asociados al pago de servicios complementarios a la actividad de administración de cartera y el cobro diferenciado de remuneraciones) y (ii) con los resguardos necesarios para garantizar que la AGF, sus empleados o quienes le presten servicios, darán cabal cumplimiento a las normas sobre información privilegiada contenidas en el Título XXI de la Ley de Mercado de Valores, se encuentran en el “Manual de Conflicto de Interés” de la Administradora. Dicho Manual detalla el procedimiento de cómo se administran los riesgos asociados a estas políticas y procedimientos. En consideración a que tales políticas y procedimientos resuelven esta materia a través de criterios de asignación de operaciones que consideran un tratamiento objetivo y equitativo entre los fondos administrados y las carteras administradas, garantizando de esta forma que no se vulnere lo dispuesto en el citado Título XXI de la Ley de Mercado de Valores, dichas políticas se incluyeron en el Reglamento General de Fondos de la Administradora. Para efectos del Manual de conflictos de interés, estos riesgos se administran y controlan dentro del ámbito del tipo de Riesgo Operacional.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

A través de todas estas Políticas, Manuales y Procedimientos, la Administradora cuenta con un marco que le permite gestionar adecuadamente los riesgos que ha identificado como relevantes para sus ciclos de inversión, aportes y rescates, contabilidad y tesorería, y que se exponen a continuación:

Ciclo de inversión	Ciclo de aportes y rescates	Ciclo de contabilidad y tesorería
Riesgo operacional	Riesgo operacional	Riesgo operacional
Riesgo jurídico y compliance	Riesgo jurídico y compliance	Riesgo jurídico y compliance
Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico
Riesgo de liquidez	Riesgo de liquidez	
Riesgo crediticio		
Riesgo de mercado		

Para los efectos de la definición de los tipos de riesgos se estará a lo dispuesto en las Políticas, Procedimientos y Manuales Específicos anexos al Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno y a la Circular N°1.869 o la que la modifique o reemplace.

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

Gestión de Riesgo y Control Interno

La Sociedad ha desarrollado un Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cuál cumple los aspectos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N°1.869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Crédito

Riesgo Emisor:

El patrimonio de la Sociedad se encuentra invertido 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, entre las que se encuentran:

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile 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.
- 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 negocios que desarrolle la sociedad, ya sea directamente o a través de otras sociedades, éstas deberán ser sometidas a la aprobación del Directorio.

A la vista de lo restrictivo dispuesto en la política, 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 de deuda es el siguiente:

Instrumento	Moneda	al 30 de junio	al 31 de diciembre
		de 2014	de 2013
		M\$	M\$
Bonos	Pesos	1.843.754	474.438
Pagarés	Pesos	2.853.803	4.186.086
Total		4.697.557	4.660.524

Duración de la cartera: menor a 1 mes.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo Contraparte:

El riesgo de contraparte al cual está expuesta la Sociedad tiene relación, en primera instancia con la calidad crediticia de las contrapartes con las cuales se relacionan los fondos administrados, quienes establecen relaciones comerciales, de acuerdo al ámbito de inversión; donde el riesgo contraparte es gestionado y monitoreado de acuerdo a los límites de cada fondo en particular.

En segundo lugar se encuentra el riesgo de contraparte propia de la cartera de la Administradora, la cual se encuentra acotada por definición de la política y grado de diversificación de la misma.

Activos Financieros

El riesgo de activos financieros de cada Fondo es gestionado y monitoreado constantemente por áreas de control, comité de riesgos y por los comité de inversiones respectivos.

Los activos clasificados que componen la cartera propia de la Administradora de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

- 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.

Instrumento	Clasificación		al 30 de junio	al 31 de
	Moneda	por Nivel	de 2014	diciembre de 2013
Bonos	Pesos	Nivel 1	39,18%	9,20%
Cuotas de Fondos	Dólares	Nivel 1	0,18%	9,67%
Pagarés	Pesos	Nivel 1	60,64%	81,13%
Total			100,00%	100,00%

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Sociedad, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago o por medio de precios de acceso público y provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, Risk América. Estos son todos considerados como "Nivel 1".

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez de la Administradora, está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Administradora es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, inversiones de corto plazo y líneas de crédito.

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.

Instrumentos Financieros	Porcentaje del patrimonio
Bonos Banco Central	39,18%
Intermediación Financiera	60,64%
Fondos de Inversión y Fondos Mutuos	0,18%
Total	100,00%

En el caso de los 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.

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

Cuentas por cobrar

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	763.491	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4.229.172	3.921.499
Total	4.992.663	5.105.729

Cuentas por cobrar al 30 de junio de 2014:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	470.218	-	-	470.218
Otras cuentas por cobrar	46.560	-	-	46.560
Cuenta por cobrar campanario	-	-	246.713	246.713
Empresas Relacionadas	390.962	-	3.838.210	4.229.172
Total	907.740	-	4.084.923	4.992.663

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	783.511	-	-	783.511
Otras cuentas por cobrar	90.933	-	-	90.933
Cuenta por cobrar campanario	-	-	246.713	246.713
Empresas Relacionadas	83.289	-	3.838.210	3.921.499
Cuentas por cobrar Fondos	63.073	-	-	63.073
Total	1.020.806	-	4.084.923	5.105.729

Cuentas por pagar

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	730.999	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.095.306	1.424.923
Total	1.826.305	1.704.865

Cuentas por pagar al 30 de junio de 2014:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	536.308	-	-	536.308
Otras cuentas por pagar	2.271	-	28.812	31.083
Instituciones previsionales	34.544	-	-	34.544
Cuentas por pagar Fondos	-	-	129.064	129.064
Empresas Relacionadas	1.095.306	-	-	1.095.306
Total	1.668.429	-	157.876	1.826.305

Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	215.493	-	-	215.493
Otras cuentas por pagar	2.286	-	28.812	31.098
Honorarios por pagar	339	-	-	339
Instituciones previsionales	33.012	-	-	33.012
Empresas Relacionadas	1.424.923	-	-	1.424.923
Total	1.676.053	-	28.812	1.704.865

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Instrumentos por cobrar

Actualmente en la cartera de la Sociedad se encuentra una Factura pendiente de pago de Campanario Generación, la cual equivale a M\$ 246.713.

			al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	Moneda		M\$	M\$
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos		246.713	246.713
Total			246.713	246.713

En el caso de la factura pendiente de pago, la Administración está realizando las gestiones administrativas y judiciales para hacer efectivo el monto adeudado.

Riesgo de Mercado

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.

Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que parte de su patrimonio se encuentra en fondos de inversión en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

		al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
		M\$	M\$
Fondos de Inversión y Fondos Mutuos		8.452	499.171
Total		8.452	499.171

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero (continuación)

Dicho esto, una parte significativa de los activos que administra, y por tanto de sus ingresos, están en dólares (y en menor medida en euros). Por ello, la Administradora si tiene exposición al riesgo de Tipo de Cambio, particularmente a la paridad peso/dólar.

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
Activos administrados en pesos (Miles \$)	7.964.981	11.909.335
Activos administrados en dólares (Miles USD)	5.728	8.866
Activos administrados en euros (Miles EUR)	-	-

Principales Ratios

		al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Relación de liquidez	<u>Activo Circulante</u> M\$	<u>10.546.222</u> = 2,81 veces	<u>12.196.461</u> = 2,77 veces
	<u>Pasivo Circulante</u>	3.748.570	4.402.750
Razón Deuda Patrimonio	<u>Pasivo Total</u> M\$	<u>3.748.570</u> = 0,54 veces	<u>4.402.750</u> = 0,55 veces
	<u>Patrimonio</u>	6.969.189	8.034.772
ROE	<u>Resultado</u> M\$	<u>1.896.719</u> = 27,22 %	<u>3.504.695</u> = 43,62 %
	<u>Patrimonio</u>	6.969.189	8.034.772

Gestión del Riesgo de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la sociedad. Los objetivos son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa 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 290.097,49 y una cartera de activos financieros de UF 195.891,00 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversiones aprobada por el Directorio de la Administradora. Dentro de esta política se define que se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control de inversiones independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgos autorizados.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital, la sociedad utiliza el ratio Razón Deuda Patrimonio (Índice de Apalancamiento) el cual al cierre del 30 de junio de 2014 fue de 0,54.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	3.058	1.485
Efectivo en caja	Euros	299	388
Saldo en cuentas corrientes	Pesos	690.947	1.040.225
Saldo en cuentas corrientes	Dólares	20.892	703.015
Total		715.496	1.745.413

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 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Bonos (a)	Pesos	1.843.754	474.438
Cuotas de Fondos (b)	Dólares	8.452	499.171
Pagarés (c)	Pesos	2.853.803	4.186.086
Total		4.706.009	5.159.695

a) Detalle de bonos

Al 30 de junio de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
BCP0600115	22/05/2014	01/01/2015	400.000	416.646	3,62	416.646
BCP0600515	16/05/2014	01/05/2015	910.000	935.972	3,74	935.972
BTU0300115	21/02/2014	01/01/2015	20.000	491.136	1,54	491.136
Total				1.843.754		1.843.754

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
BTU0300714	03/09/2013	01/07/2014	20.000	474.438	2,47	474.438
Total				474.438		474.438

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

Al 30 de junio de 2014:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	103,12	Dólares	2.807	2.807
LUXLATSMML	55,518	91,35	Dólares	2.803	2.803
LUXMESEQ	49,49	103,9	Dólares	2.842	2.842
Total				8.452	8.452

Al 31 de diciembre de 2013:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFIHYLAT	2.279	48,7094	Dólares	58.236	58.236
LUXLATXBRA	10.000	84,05	Dólares	440.935	440.935
Total				499.171	499.171

c) Detalle de pagarés

Al 30 de junio de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré R BBVA	11/12/2013	10/11/2014	9.000	214.674	1,94	214.674
Pagaré R CORPBANCA	09/05/2014	14/05/2015	40.000	944.262	2,00	944.262
PDBC	12/05/2014	14/10/2014	50.000	49.441	0,32	49.441
PDBC	12/05/2014	14/10/2014	250.000	247.205	0,32	247.205
PDBC	30/06/2014	10/07/2014	400.000	399.574	0,32	399.574
PDBC	30/06/2014	09/07/2014	100.000	99.904	0,32	99.904
PDBC	16/06/2014	10/07/2014	500.000	499.467	0,32	499.467
PDBC	24/06/2014	17/07/2014	200.000	199.638	0,32	199.638
PDBC	19/06/2014	17/07/2014	200.000	199.638	0,32	199.638
Total				2.853.803		2.853.803

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BBVA	18/10/2013	07/01/2014	377.284	376.923	0,41	376.923
Pagaré NR BCI	16/12/2013	17/03/2014	406.420	402.242	0,41	402.242
Pagaré NR BCI	22/11/2013	02/01/2014	800.000	799.797	0,38	799.797
Pagaré R BBVA	11/12/2013	10/11/2014	18.000	410.759	2,46	410.759
PDBC	20/12/2013	16/01/2014	200.000	199.659	0,32	199.659
PDBC	18/12/2013	15/01/2014	1.500.000	1.497.529	0,33	1.497.529
PDBC	24/12/2013	15/01/2014	300.000	299.506	0,33	299.506
PDBC	24/12/2013	15/01/2014	200.000	199.671	0,33	199.671
Total				4.186.086		4.186.086

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Remuneración fondos	Pesos	470.168	778.717
Comisiones de salida	Pesos	50	4.794
Otras cuentas por cobrar	Pesos	46.560	90.933
Cuentas por cobrar campanario	Pesos	246.713	246.713
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	-	63.073
Total		763.491	1.184.230

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

Al 30 de junio de 2014

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	470.218	-	-	470.218
Otras cuentas por cobrar	46.560	-	-	46.560
Cuenta por cobrar campanario	-	-	246.713	246.713
Total	516.778	-	246.713	763.491

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

Al 31 de diciembre de 2013

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	783.511	-	-	783.511
Otras cuentas por cobrar	90.933	-	-	90.933
Cuenta por cobrar campanario	-	-	246.713	246.713
Cuentas por cobrar Fondos	63.073	-	-	63.073
Total	937.517	-	246.713	1.184.230

c) El movimiento de las cuentas por cobrar campanario es el siguiente:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	246.713	880.882
Deterioro registrado en el período	-	(475.000)
Recuperación de la inversión	-	(159.169)
Saldo final	246.713	246.713

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(28.968)	(27.021)	(1.947)	(10.033)	1.131	3.078
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(845)	(136)	(327)	-	136
Remodelación	208.574	208.574	(184.963)	(150.201)	(34.762)	(69.525)	23.611	58.373
Total	239.654	239.654	(214.912)	(178.067)	(36.845)	(79.885)	24.742	61.587

b) El movimiento al 30 de junio de 2014 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2014	Equipo de oficina	Mobiliario oficina	Remodelación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	3.078	136	58.373	61.587
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(1.947)	(136)	(34.762)	(36.845)
Saldo final al 30.06.2014	1.131	-	23.611	24.742

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

a) El movimiento del año 2013 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2013	Equipo de oficina	Mobiliario oficina	Remodelación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	13.111	463	127.898	141.472
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(10.033)	(327)	(69.525)	(79.885)
Saldo final al 31.12.2013	3.078	136	58.373	61.587

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 10 - Impuestos

Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	23.898	29.310
Provisión bonos	122.897	156.020
Total activos por impuestos diferidos	146.795	185.330
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(5.856)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(5.856)
Total	146.795	179.474

Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluida en los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Provisión impuesto a la renta	412.925	838.752
Pagos provisionales mensuales	(428.454)	(724.791)
Total	(15.529)	113.961

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 1.811.478 al 30 de junio de 2014 y a M\$ 4.449.047 al 31 de diciembre de 2013.

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

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 30 de junio de 2013 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(412.925)	(337.260)
Ajuste gasto tributario	694	1.608
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	(32.678)	(56.857)
Total	(444.909)	(392.509)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 10 - Impuestos (continuación)

Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 representa un 19,00% y 19,00 % respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	Al 30 de junio de 2014		Al 30 de junio de 2013	
	M\$		M\$	
	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	2.341.628		2.065.834	
Impuesto a la renta	468.326	20,00%	413.167	20,00%
Diferencias permanentes	(243.452)	-10,40%	(191.934)	-9,29%
Inconsistencias dif. temporales en RLI y diferidos	146.795	6,27%	129.242	6,26%
Diferencia impuesto provisionado	73.240	3,13%	42.034	2,03%
Total	444.909	19,00%	392.509	19,00%

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(245.898)	(161.728)
Débito fiscal por impuesto al valor agregado	307.786	275.773
Impuesto único a trabajadores	24.962	33.471
PPM por pagar	76.137	71.120
Otros	17.824	8.538
Provisión impuesto a la renta	412.925	838.752
Pagos provisionales mensuales	(428.454)	(724.791)
Total	165.282	341.135

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Proveedores (d)	536.181	215.493
Otras cuentas por pagar (b)	160.147	31.098
Honorarios por pagar (c)	-	339
Instituciones previsionales (a)	34.671	33.012
Total	730.999	279.942

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2014:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	536.181	-	-	536.181
Otras cuentas por pagar	2.271	-	157.876	160.147
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Instituciones previsionales	34.671	-	-	34.671
Total	573.123	-	157.876	730.999

Al 31 de diciembre de 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	215.493	-	-	215.493
Otras cuentas por pagar	2.286	-	28.812	31.098
Honorarios por pagar	339	-	-	339
Instituciones previsionales	33.012	-	-	33.012
Total	251.130	-	28.812	279.942

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
76762250-3	Fondo de Pensiones modelo	Chile	Pesos	6.239	6.239
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.636	5.636
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	4.914	4.914
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.110	4.110
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nacional	Chile	Pesos	4.076	4.076
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.183	3.183
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	1.411	1.411
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.234	1.234
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.065	1.065
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	1.048	1.048
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	690	690
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	471	471
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	258	258
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	108	108
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	102	102
96549050-7	Seg. de Vida Ing Apv	Chile	Pesos	90	90
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	36	36
Instituciones Previsionales				34.671	34.671

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	Chile	Pesos	2.271	-	2.271
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos		28.812	28.812
Cuentas por pagar fondos	Chile	Pesos		129.064	129.064
Otras cuentas por pagar			2.271	157.876	160.147

c) Detalle de honorarios por pagar

Al 30 de junio de 2014 no existen boletas de honorarios por pagar.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

d) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	367.847	367.847
96772490-4	Consorcio Corredores De Bolsa S.A.	Chile	Pesos	130.670	130.670
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	27.558	27.558
76196870-K	Presto Corredores de Seguros Y Gest	Chile	Pesos	6.706	6.706
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora De Bolsa	Chile	Pesos	6.239	6.239
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	3.914	3.914
77901440-1	Asesorías e Inversiones nexos Spa	Chile	Pesos	3.120	3.120
53316726-8	Edificio Titanium La Portada	Chile	Pesos	2.765	2.765
	Otros proveedores	Chile	Pesos	9.614	9.614
	Otros anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(22.252)	(22.252)
Proveedores				536.181	536.181

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2013:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	237	237
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	1.114	1.114
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	7.040	7.040
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	654	654
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	4.612	4.612
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.127	3.127
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.071	1.071
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	418	418
96549050-7	Seg. de Vida Ing Apv	Chile	Pesos	87	87
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.444	1.444
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	105	105
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	199	199
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.348	4.348
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.372	5.372
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	1.259	1.259
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.002	2.002
96981130-8	Fondos de Cesantía	Chile	Pesos	(77)	(77)
Instituciones Previsionales				33.012	33.012

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	Chile	Pesos	2.286	-	2.286
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos		28.812	28.812
Otras cuentas por pagar			2.286	28.812	31.098

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
14755690-K	Lorna Mae Coleman	Chile	Pesos	136	136
6751482-3	René González Rojas	Chile	Pesos	203	203
	Honorarios por pagar			339	339

d) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
96772490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	50.479	50.479
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	40.102	40.102
80537000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	36.918	36.918
76196870-K	Presto Corredores de Seguros Y Gest	Chile	Pesos	12.650	12.650
96489000-5	Im. Trust S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	11.282	11.282
96586750-3	Neg. Y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	10.470	10.470
96683200-2	Santander Investment	Chile	Pesos	6.739	6.739
96515580-5	Valores Security S.A. C. de Bolsa	Chile	Pesos	6.067	6.067
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	5.825	5.825
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	5.628	5.628
76188980-K	ICR Clasificadora De Riesgo	Chile	Pesos	5.082	5.082
95319000-1	Finanzas y Negocios S.A.	Chile	Pesos	4.623	4.623
96964310-3	DCV Registro S.A.	Chile	Pesos	3.403	3.403
96899230-9	Euroamerica Corr.de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	3.117	3.117
	Otros proveedores	Chile	Pesos	18.071	18.071
	Otros anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(4.963)	(4.963)
	Proveedores			215.493	215.493

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					Al 30 de junio de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
					M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento	3.838.210	3.838.210
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	167.567	83.289
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	15.764	-
77.622.740-4	Servicios Profesionales Ltda	Chile	Pesos	Cuentas en participación	207.631	-
Total					4.229.172	3.921.499

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					Al 30 de junio de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
					M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	677.015	554.541
99.012.000-5	Holding Grupo Consorcio	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	418.291	877.311
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	-	(6.929)
Total					1.095.306	1.424.923

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con empresas relacionadas corresponden a operaciones del giro social que no devengan intereses.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

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

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

Los servicios contractuales prestados por Holding Grupo Consorcio a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos Mutuos de las cuales no existen correcciones valorativas ya que se calculan en base a la remuneración tanto de fondos mutuos como de fondos de inversión.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial 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.

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. presta a Larraín 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.

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

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 01-01-2014 y el 30-06-214	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2013 y el 30-06-213
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(3.697.009)	(3.897.535)
Holding Grupo Consorcio	Administración Común	Comisión captadores	(2.130.457)	(1.661.256)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración	Administración	(617.235)	(621.630)
Total			(6.444.701)	(6.180.421)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

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:

	al 30 de junio de 2014	al 30 de junio de 2013
	M\$	M\$
Directores	22.238	18.864
Comités del directorio	9.420	8.686
Total	31.658	27.550

A continuación se presenta la compensación recibida por personal definido como clave al 30 de junio de 2014 y 2013.

	al 30 de junio de 2014	al 30 de junio de 2013
	M\$	M\$
Directores	22.238	18.864
Ejecutivos	858.729	523.990
Total	878.495	542.854

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad

i) 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 2014 y 2013.

ii) 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.

iii) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a ejecutivos.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

iv) Dieta y Remuneraciones

Los directores que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larraín 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 que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larraín 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 dicho Comité que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a ellas.

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2014	Fecha de cancelación	al 31 de diciembre de 2013	Fecha de cancelación
	M\$		M\$	
Provisión auditorías	24.205	4° trimestre 2014	8.366	1° trimestre 2014
Provisión publicidad	34.097	3° trimestre 2014	36.000	1° trimestre 2014
Provisión tecnologías	-	-	930	1° trimestre 2014
Provisión asesorías	5.759	3° trimestre 2014	20.151	1° trimestre 2014
Provisión legales	5.499	3° trimestre 2014	8.829	1° trimestre 2014
Otros	89.795	3° trimestre 2014	189.349	1° trimestre 2014
Provisión gastos fondos	146.199	3° trimestre 2014	-	-
Provisión gastos de distribución	68.646	3° trimestre 2014	25.512	1° trimestre 2014
Provisión Dividendo	569.016	3° trimestre 2014	1.051.409	1° trimestre 2014
Total	943.216		1.340.546	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.366	25.754
Incremento en provisiones existentes	24.205	8.366
Provisiones utilizadas	(8.366)	(25.754)
Saldo final	24.205	8.366

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

b) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	36.000	2.500
Incremento en provisiones existentes	34.097	36.000
Provisiones utilizadas	(36.000)	(2.500)
Saldo final	34.097	36.000

c) Movimiento provisión tecnología:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	930	-
Incremento en provisiones existentes	-	930
Provisiones utilizadas	(930)	-
Saldo final	-	930

d) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	20.151	-
Incremento en provisiones existentes	5.759	20.151
Provisiones utilizadas	(20.151)	-
Saldo final	5.759	20.151

e) Movimiento provisión legales:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	8.829	7.741
Incremento en provisiones existentes	5.499	8.829
Provisiones utilizadas	(8.829)	(7.741)
Saldo final	5.499	8.829

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

f) Movimiento provisión otros:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	214.862	99.448
Incremento en provisiones existentes	89.795	214.861
Provisiones utilizadas	(214.862)	(99.448)
Saldo final	89.795	214.861

g) Movimiento provisión gastos fondos:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	146.199	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	146.199	-

h) Movimiento provisión gastos de distribución:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	25.512	21.906
Incremento en provisiones existentes	64.456	25.512
Provisiones utilizadas	(21.322)	(21.906)
Saldo final	68.646	25.512

i) Movimiento provisión dividendos:

	al 30 de junio de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.051.409	1.034.385
Incremento en provisiones existentes	569.016	1.051.409
Provisiones utilizadas	(1.051.409)	(1.034.385)
Saldo final	569.016	1.051.409

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Provisión bonos	614.486	780.100
Provisión vacaciones	119.490	146.549
Provisión gratificación	33.940	-
Total	767.916	926.649

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	780.100	750.000
Incremento en provisiones existentes	614.486	780.100
Provisiones utilizadas	(780.100)	(750.000)
Saldo final	614.486	780.100

b) Provisión vacaciones

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	146.549	187.897
Incremento en provisiones existentes	119.490	146.549
Provisiones utilizadas	(146.549)	(187.897)
Saldo final	119.490	146.549

c) Provisión gratificación

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	33.940	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	33.940	-

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

La sociedad al ser una administradora de fondos posee aportantes por operaciones que se encuentran en tránsito por aportes o rescates de Fondos Mutuos. Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros corrientes

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Cientes	132.054	185.624
Saldo final	132.054	185.624

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Acreedores Cientes	45.851	86.199
Saldo final	45.851	86.199

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 2014

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

b) Nómina de accionistas al 30 de junio de 2014

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2014, 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	Larraín Vial S.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	2	0,000026%
		7.625.776	100,000000%

c) Capital al 30 de junio del 2014

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 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo Inicial	1.051.409	1.034.385
Provisión del año	569.016	1.051.409
Provisiones utilizadas	(1.051.409)	(1.034.385)
Saldo final	569.016	1.051.409

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)
2. Dividendos distribuidos

La Sociedad pagó el día 21 de abril de 2014 un dividendo definitivo de \$3.444.694.602, equivalente a \$451,7173 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades acumuladas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	3.444.690.989
Larrain Vial S.A.	2.710
Consorcio Financiero S.A.	903
Total	<u>3.444.694.602</u>

La Sociedad pagó el día 12 de diciembre de 2013 un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 de \$60.000.000, equivalente a \$7,8681 por cada acción de la Sociedad.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	59.999.937
Larrain Vial S.A.	47
Consorcio Financiero S.A.	16
Total	<u>60.000.000</u>

La Sociedad pagó el día 11 de julio de 2013 un dividendo eventual de \$2.547.946.903, equivalente a \$334,1229 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades acumuladas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	2.547.944.230
Larrain Vial S.A.	2.005
Consorcio Financiero S.A.	668
Total	<u>2.547.946.903</u>

La Sociedad pagó el día 28 de mayo de 2013 un dividendo definitivo de \$900.000.000, equivalente a \$118,0208 por cada acción de la Sociedad, que corresponde al 26,1% de las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2012.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	899.999.056
Larrain Vial S.A.	708
Consorcio Financiero S.A.	236
Total	<u>900.000.000</u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2014.

Pago de Dividendos	M\$
LVCC Asset Management S.A.	3.444.691
Larrain Vial S.A.	3
Consortio Financiero S.A.	1
	3.444.695
Provisión dividendos mínimos 2014	569.016
Dividendos 2014 en patrimonio	
	4.013.711

Dividendos pagados durante año 2014

	Cargo a utilidades ejercicios 2014	Cargos a utilidades acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$
Dividendos pagados	-	3.444.695	3.444.695
Total dividendos pagados	-	3.444.695	3.444.695

Dividendos pagados durante año 2013

	Cargo a utilidades ejercicios 2013	Cargos a utilidades acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$
Dividendos pagados	60.000	3.447.946	3.507.946
Total dividendos pagados	60.000	3.447.946	3.507.946

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2014 y 2013, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2014

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	9.910.928	39.617	-	9.950.545
Fondos Inversión	1.097.646	-	-	1.097.646
Fondos Inversión Privado	474.778	-	-	474.778
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	156.823	156.823
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	7.331	7.331
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	8.133	8.133
Forward	-	-	(4.896)	(4.896)
Otros	-	-	136.424	136.424
Total	11.483.352	39.617	303.815	11.826.784

Al 30 de junio de 2013

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	8.850.772	19.022	-	8.869.794
Fondos Inversión	1.489.085	-	-	1.489.085
Fondos Inversión Privado	1.049.859	-	-	1.049.859
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	76.031	76.031
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	55.112	55.112
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	34.183	34.183
Otros	-	-	107.644	107.644
Total	11.389.716	19.022	272.970	11.681.708

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio de 2014 y 2013, son los siguientes:

Concepto	30 de junio de 2014	30 de junio de 2013
	M\$	M\$
Comisiones	5.999.599	5.645.200
Remuneraciones y beneficios empleados	1.877.707	2.198.637
Menor valor renta fija	-	240.000
Asesorías y honorarios	714.194	752.559
Gastos de publicidad y marketing	65.639	81.045
Gastos de software	162.406	178.325
Gastos custodias	26.213	41.904
Depreciación	2.084	5.180
Arriendos	64.111	62.067
Información de mercado	62.121	56.671
Vales vista y otros gastos bancarios	49.459	49.758
Proporcionalidad IVA	125.023	123.989
Otros	380.394	194.620
Total gastos de administración	9.528.950	9.629.954

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2014 y 2013, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 de junio de 2014	al 30 de junio de 2013
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	27.968	9.230
Otros activos Financieros	USD	15.826	4.851
Total (cargo) abonos		43.794	14.081
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		43.794	14.081

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

		al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	691.247	1.040.525
Efectivo y efectivo equivalente	USD	23.950	704.500
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	299	388
Otros activos financieros corrientes	Pesos	4.697.557	4.660.524
Otros activos financieros corrientes	USD	8.452	499.171
Otros activos no financieros corriente	Pesos	132.054	185.624
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	763.491	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	4.229.172	3.921.499
Activos por impuestos diferidos	Pesos	146.795	179.474
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	239.654	239.654
Depreciación	Pesos	(214.912)	(178.067)
Total activos			
	Pesos	10.685.058	11.233.463
	USD	32.402	1.203.671
	EUR	299	388

		al 30 de junio de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	3.356
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	730.999	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	1.095.306	1.424.923
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	943.216	1.340.546
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	165.282	341.135
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	767.916	926.649
otros pasivos no financieros	Pesos	45.851	86.199
Total Pasivos			
	Pesos	3.748.570	4.402.750
	USD	-	-

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, 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, Larraín Vial 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 U.F. 10.000 (M\$240.236 al 30 de junio de 2014) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 7 de enero de 2014 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2015. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
44231530	UF 107.269	Fondo De Inversión Larrain Vial - Beagle	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231816	UF 12.489	Fondo De Inversión Larrain Vial- Vicam Cordillera	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822241	UF 10.000	Larrain Vial Deuda Corporativa Chile Fondo De Inversión	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231832	UF 11.468	Larrain Vial Deuda Latam High Yield Fondo De Inversión	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822365	UF 10.000	Fondo De Inversión Larrain Vial-Magallanes II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822403	UF 10.000	Fondo De Inversión Privado Larrain Vial México	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822543	UF 10.000	Fondo De Inversión Privado Larrain Vial México II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822624	UF 10.000	Fondo De Inversión Privado Larrain Vial Perú	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822640	UF 10.000	Fondo De Inversión Privado Larrain Vial Perú II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231689	UF 15.742	Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822772	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231743	UF 15.153	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822918	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231727	UF 15.618	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231700	UF 15.709	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Uf	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231751	UF 14.757	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231662	UF 17.350	Fondo Mutuo Larrainvial Portfolio Líder	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231638	UF 19.160	Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Nacionales	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823280	UF 10.000	Fondo Mutuo Ahorro Activo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231573	UF 88.124	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro A Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231581	UF 51.112	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Capital	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823469	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Central	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823531	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Enfoque	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231760	UF 14.527	Fondo Mutuo Larrainvial Disponible	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231620	UF 28.764	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Estratégico	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231611	UF 32.017	Fondo Mutuo Larrainvial Mercado Monetario	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823264	UF 10.000	Fondo Mutuo Mi Ahorro	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231824	UF 12.371	Fondo Mutuo Larrainvial Proteccion	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231786	UF 12.890	Fondo Mutuo Larrainvial Hipotecario Y Corporativo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231603	UF 42.333	Fondo Mutuo Larrainvial Cash	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823400	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Precision	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823450	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Latam	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823515	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil Small & Mid Caps	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822357	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos High Yield Global	Corpbanca	10 de Enero de 2015

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
43822462	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Dólar Global	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822489	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Andes	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822535	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Asia	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822578	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822632	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bric	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231794	UF 12.645	Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822756	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822780	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Megatendencias	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231590	UF 45.765	Fondo Mutuo Larrainvial Money Market	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822853	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Peru	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822888	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822950	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Europa	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44434679	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Largo Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2015
45146847	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial España	Corpbanca	10 de Enero de 2015

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 10 de enero de 2014 Larraín Vial 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
43859145	UF 72.384	Los inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2015

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 posteriores

A juicio de la administración, entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.