

Estados Financieros
LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Estados Financieros

**LARRAIVIAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

*Santiago, Chile
30 de Junio de 2015 y 2014*

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT 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.....	23
Nota 4 - Cambios Contables.....	29
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	30
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	38
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes	38
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	41
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo.....	42
Nota 10 - Impuestos	44
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	47
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes.....	51
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo.....	55
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	58
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes.....	59
Nota 16 - Patrimonio	59
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias.....	61
Nota 18 - Gastos de administración.....	63
Nota 19 - Diferencias de cambio	63
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera	64
Nota 21 - Sanciones.....	65
Nota 22 - Contingencias y juicios	65
Nota 23 - Medio ambiente	68
Nota 24 - Hechos relevantes	68
Nota 25 - Hechos posteriores	69

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	Nota	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.336.395	789.284
Otros activos financieros corrientes	7	5.545.079	7.595.348
Otros activos no financieros corrientes	15	-	490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	459.737	693.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.142.392	3.773.812
Activos corrientes totales		10.483.603	12.852.448
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	10	138.028	229.224
Total de activos no corrientes		138.028	229.224
Total de Activos		10.621.631	13.081.672
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	101.434	177.253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.339.295	1.213.235
Otras provisiones a corto plazo	13	1.164.028	1.679.406
Pasivos por Impuestos corrientes	10	114.749	340.995
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	677.115	986.455
Otros pasivos no financieros corrientes	15	45.932	57.440
Pasivos corrientes totales		3.442.553	4.454.784
Totales de pasivos		3.442.553	4.454.784
Patrimonio			
Capital emitido	16	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		1.629.644	3.077.454
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.179.078	8.626.888
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		10.621.631	8.626.888
Total Patrimonio y Pasivos		10.621.631	13.081.672

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

	Nota	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2014 30-06-2014 M\$
A. Estado Resultado.					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.273.296	11.826.784	7.141.860	6.074.513
Ganancia bruta		<u>14.273.296</u>	<u>11.826.784</u>	<u>7.141.860</u>	<u>6.074.513</u>
Gastos de administración	18	(11.319.937)	(9.528.950)	(6.312.853)	(5.364.611)
Diferencias de cambio	19	(5.300)	43.794	894	1.522
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(11.325.237)</u>	<u>(9.485.156)</u>	<u>(6.311.959)</u>	<u>(5.363.089)</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(619.996)	(444.909)	273.511	218.017
Ganancia		<u>2.328.063</u>	<u>1.896.719</u>	<u>1.103.412</u>	<u>929.441</u>
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		2.328.063	1.896.719	1.103.412	929.441
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>2.328.063</u>	<u>1.896.719</u>	<u>1.103.412</u>	<u>929.441</u>
B. Estados de otros resultados integrales					
Utilidad (pérdida) del ejercicio		2.328.063	1.896.719	1.103.412	929.441
Resultado integral total		<u>2.328.063</u>	<u>1.896.719</u>	<u>1.103.412</u>	<u>929.441</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.328.063	1.896.719	1.103.412	929.441
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Total resultados integrales.		<u>2.328.063</u>	<u>1.896.719</u>	<u>1.103.412</u>	<u>929.441</u>

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

A 30 de junio de 2015

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

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

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				(3.444.695)	(4.013.711)	-	(4.013.711)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(569.016)	-	-	-
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)	-	(1.055.583)
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 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT 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 2015 y 2014

	01/01/2015 30/06/2015 M\$	01/01/2014 30/06/2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16.405.352	13.329.980
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.747.560)	(9.653.750)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.844.746)	(1.542.652)
Otros pagos por actividades de operación	10.218	28.104
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(113.268)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.823.264	2.048.414
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	27.812.332	31.521.104
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(26.351.668)	(30.915.056)
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.460.665	606.048
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	(239.684)
Pago de préstamos a entidades relacionadas	609.623	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	-
Dividendos pagados	(4.346.441)	(3.444.695)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(3.736.818)	(3.684.379)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	547.111	(1.029.917)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	789.284	1.745.413
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (nota 6)	1.336.395	715.496

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general

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

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

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

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

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

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

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

El número de empleados de la Sociedad al 30 de junio de 2015 asciende a 68 personas.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general (continuación)

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

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha **28 de agosto de 2015**.

Al 30 de junio de 2015, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

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

Nuestros estados financieros son auditados por EY Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general (continuación)

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

1.- Fondos de Inversión

FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CORDILLERA
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MAGALLANES II
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MEXICO EQUITY
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL FALCOM RENTA FIJA MEXICO
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PACIFIC OPPORTUNITIES
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL GLOBAL MANAGERS
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PERU EQUITY
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY

2.- Fondos Mutuos

FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO
FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF
FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES
FONDO MUTUO 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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general (continuación)

2.- Fondos Mutuos (continuación)

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE
FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL OPORTUNIDAD CHILE
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA MODERADA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA AGRESIVA

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación y presentación

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

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2015 y 2014.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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 2015 \$	al 31 de diciembre de 2014 \$
Dólar	USD	639,04	606,75
Euro	EUR	712,34	738,05
Unidades de Fomento	UF	24.982,96	24.627,10

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

2.7. Activos y pasivos financieros

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

a) Activos financieros:

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, a su valor razonable, de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos y pagarés. (Ver en nota N°7)

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 de Inversión se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

b) Pasivos Financieros:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 LarrainVial Asset Management 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.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.11. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones

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

Ingresos financieros

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.12. Gastos de administración

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

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

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

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

2.13. 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)

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.14. 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.

2.15. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

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

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

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

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

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

2.17. Dividendo mínimo

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

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otras provisiones a corto plazo y el movimiento del año se registra en 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 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.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.19. Reclasificaciones

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

a) Nuevas normas

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

La Sociedad se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los Estados Financieros.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparación de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que la nueva normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

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

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

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en sus Estados Financieros de la entidad.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones a las normas

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 e IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 e IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles” (continuación)

Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 e IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

A juicio de la Administración, esta modificación normativa no tiene impacto en los Estados Financieros de la entidad.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 *“Iniciativa de Revelaciones”*. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación en sus Estados Financieros de la entidad.

Nota 4 - Cambios Contables

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1. El Patrimonio Propio y su gestión

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 425.155 y una cartera de activos financieros de UF 221.955, los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

5.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora

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

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República de corto plazo cuya duración promedio sea menor o igual a un año.
- Hasta un 49% en depósitos a plazo en moneda nacional tomados en bancos comerciales establecidos en Chile, cuya duración promedio sea menor o igual a un año y de riesgo no inferior a N1.
- Hasta un 49% en cuotas de fondos mutuos de mercado monetario ("Money Market") en moneda nacional administrados por la sociedad.

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

Así mismo, hay que destacar la existencia de un área de control independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites establecidos.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Al 30 de junio de 2015 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

5.3. Activos financieros y su valorización

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

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

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

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Bonos	CLP	Nivel 1	17.42%	17,60%
Bonos	CLF	Nivel 1	33.03%	21,68%
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 1	0.26%	0,11%
Pagarés	CLP	Nivel 1	42.57%	42,18%
Pagarés	CLF	Nivel 1	6.72%	18,43%
Total			100,00%	100,00%

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

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Sociedad, corresponde 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, RiskAmérica. Estos son todos considerados como "Nivel 1". Así pues, puede considerarse como bajo el riesgo de que la valoración de los activos financieros en los estados financieros de la Administradora no refleje adecuadamente su valor de mercado.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero

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

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

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

5.4.1 Riesgo de Crédito:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.1 Riesgo Emisor:

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

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

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

Instrumento	Clasificación de riesgo	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Instrumentos Banco Central, menor a 1 año	-	50.45%	44,53%
Cuotas de Fondos	-	0.26%	0,11%
Pagarés	N1	49.29%	55,36%

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

5.4.1.2 Riesgo Contraparte:

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4.1.2 Riesgo Contraparte (continuación):

- d) Para la realización de derivados, la contraparte debe tener un contrato marco del Banco Central de Chile o ISDA los cuales deben estar vigentes.

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

Al 30 de junio de 2015 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

5.4.2 Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4.2 Riesgo de Liquidez (continuación):

			al 30 de junio de 2015 M\$		al 31 de diciembre de 2014 M\$	
Relación de liquidez	<u>Activo Circulante</u>	M\$	<u>10.483.603</u>	= 3,05 veces	<u>12.852.448</u>	= 2,89 veces
	<u>Pasivo Circulante</u>		3.442.553		4.454.784	

Al 30 de junio de 2015 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, ya que está concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año que transan diariamente montos muy significativos.

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

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

5.4.3 Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3 Riesgo Mercado (continuación):

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

Al 30 de junio de 2015 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM\$ 13.78, lo que representa el 0,25% de la misma.

5.4.3.1 Riesgo de Tasas de interés:

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

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

La duración promedio de la cartera al 30 de junio de 2015 es de 0,46.

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

Al 30 de junio de 2015 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M\$ 275 equivalente al 0,0050% de la cartera, valor considerado bajo debido principalmente a la mayor exposición en instrumentos de intermediación financiera y bonos del Banco Central con vencimiento menor a un año.

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio:

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio (continuación):

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que solo alcanza el 0,26% de la cartera, dado que una parte muy pequeña de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

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

Moneda exposición	30 de junio de 2015 M\$	31 de diciembre de 2014 M\$
USD	14.198	8.293
CLF	2.204.072	3.046.123
CLP	3.326.812	4.540.932

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en dólares equivalente a MM\$ 126,7 equivalente al 1,8% del total de remuneraciones percibidas. Al 30 de junio de 2015, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM\$ 134,4 como cuentas por cobrar.

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

5.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF):

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

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

Al 30 de junio de 2015 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 39,75% de la cartera, ya que un 6,72% se encuentra en depósitos con bancos locales, el 10,55% restante en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar cobertura para evitar variaciones significativas en el valor de la UF.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	64	119
Efectivo en caja	Euros	0	133
Saldos en cuentas corrientes	Pesos	1.057.364	732.255
Saldos en cuentas corrientes	Dólares	278.667	56.477
Total		1.336.395	789.284

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 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Bonos (a)	Pesos	2.797.566	2.982.959
Cuotas de Fondos (b)	Dólares	14.194	8.293
Pagarés (c)	Pesos	2.733.319	4.604.096
Total		5.545.079	7.595.348

a) Detalle de bonos

Al 30 de junio de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa UF %	Valor de mercado M\$
BCP0600216	17/06/2015	01/02/2016	225.000	234.343	3,09	234.343
BCP0600816	12/06/2015	01/08/2016	500.000	527.411	3,18	527.411
BCP0601015	01/06/2015	01/10/2015	200.000	204.458	3,00	204.458
BCU0300216	24/02/2015	01/02/2016	30	769.802	0,49	769.802
BCU0301015	03/10/2014	01/10/2015	20	506.560	0,48	506.560
BTU0210915	22/04/2015	01/09/2015	22	554.992	0,40	554.992
Total				2.797.566		2.797.566

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
BCP0600515	16/05/2014	01/05/2015	1.310.000	1.336.541	2,91	1.336.541
BCU0301015	06/10/2014	01/10/2015	20.000	498.393	2,41	498.393
BTU0210915	24/09/2014	01/09/2015	6.000	148.313	2,60	148.313
BTU0300115	12/12/2014	01/01/2015	40.000	999.712	4,50	999.712
Total				2.982.959		2.982.959

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

Al 30 de junio de 2015:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	100,48	Dólares	3.162	3.162
LUXLATSMML	55,518	61,98	Dólares	2.199	2.199
LUXMESEQ	49,49	89,21	Dólares	2.821	2.821
LUXRFMX	100	94,07	Dólares	6.012	6.012
Total				14.194	14.194

Al 31 de diciembre de 2014:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	99,77	Dólares	2.981	2.981
LUXLATSMML	55,518	75,31	Dólares	2.537	2.537
LUXMESEQ	49,49	92,41	Dólares	2.775	2.775
Total				8.293	8.293

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

c) Detalle de pagarés

Al 30 de junio de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR CONSORCIO	19/01/2015	02/09/2015	300.000	298.029	0,31	298.029
Pagaré NR CONSORCIO	18/06/2015	12/08/2015	100.000	99.558	0,31	99.558
Pagaré NR CONSORCIO	24/06/2015	03/05/2016	466.485	449.858	0,36	449.858
Pagaré NR PARIS	06/02/2015	06/10/2015	200.000	197.932	0,32	197.932
Pagaré NR RIPLEY	18/05/2015	13/05/2016	200.000	192.648	0,36	192.648
Pagaré NR ESTADO	18/05/2015	18/05/2016	400.000	386.678	0,32	386.678
Pagaré NR BCI	18/06/2015	05/08/2015	140.000	139.531	0,28	139.531
Pagaré NR BCI	23/06/2015	01/09/2015	600.000	596.368	0,29	596.368
Pagaré R ESTADO	05/03/2015	07/03/2016	15.000	372.717	0,78	372.717
Total				2.733.319		2.733.319

Al 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BCI	30/12/2014	05/01/2015	125.000	124.946	0,26	124.946
Pagaré NR BCI	01/12/2014	12/01/2015	100.000	99.892	0,27	99.892
Pagaré NR BCI	01/12/2014	14/01/2015	1.462.688	1.460.847	0,27	1.460.847
Pagaré NR ESTADO	15/12/2014	06/02/2015	148.200	147.708	0,27	147.708
Pagaré NR BCI	15/12/2014	11/02/2015	155.210	154.582	0,29	154.582
Pagaré NR BCI	17/12/2014	23/01/2015	200.000	198.427	0,29	198.427
Pagaré NR SCOTIA	17/12/2014	16/03/2015	450.000	446.429	0,32	446.429
Pagaré NR CONSOR	15/12/2014	17/02/2015	173.000	172.119	0,32	172.119
Pagaré R CORPBANCA	09/05/2014	14/05/2015	40.000	965.639	5,41	965.639
Pagaré R SECURITY	29/09/2014	27/08/2015	18.000	434.066	3,20	434.066
PDBC	24/12/2014	21/01/2015	400.000	399.441	0,20	399.441
Total				4.604.096		4.604.096

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	Moneda	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Remuneración fondos	Pesos	301.472	559.821
Comisiones de salida	Pesos	10.222	4.222
Otras cuentas por cobrar	Pesos	48.724	52.520
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	99.319	76.951
Total		459.737	693.514

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

Al 30 de junio de 2015:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	311.694	-	-	311.694
Otras cuentas por cobrar	15.740	32.984	-	48.724
Cuentas por cobrar fondos	99.319	-	-	99.319
Total	426.753	32.984	-	459.737

Al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	564.043	-	-	564.043
Otras cuentas por cobrar	24.447	28.073	-	52.520
Cuentas por cobrar fondos	76.951	-	-	76.951
Total	665.441	28.073	-	693.514

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(30.099)	(30.099)	-	(3.078)	-	-
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(981)	-	(136)	-	-
Remodelación	208.574	208.574	(208.574)	(208.574)	-	(58.373)	-	-
Total	239.654	239.654	(239.654)	(239.654)	-	(61.587)	-	-

Al 30 de junio de 2015 no ha habido ningún tipo de movimiento en el rubro propiedades, planta y equipo:

Movimientos del año 2015	Equipo de oficina M\$	Mobiliario oficina M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2015	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2015	-	-	-	-

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

El movimiento del año 2014 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2014	Equipo de oficina M\$	Mobiliario oficina M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2014	3.078	136	58.373	61.587
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(3.078)	(136)	(58.373)	(61.587)
Saldo final al 31.12.2014	-	-	-	-

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Impuestos

a) Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	30.850	36.507
Provisión bonos	107.178	185.445
Total activos por impuestos diferidos	138.028	221.952
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	7.272
Total pasivos por impuestos diferidos	-	7.272
Total	138.028	229.224

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

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

b) Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluidos en los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Provisión impuesto a la renta	555.685	1.090.312
Pagos provisionales mensuales	(676.927)	(940.620)
Total	(121.242)	149.692

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Impuestos (continuación)

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 2.469.710 al 30 de junio de 2015 y a M\$ 5.071.398 al 31 de diciembre de 2014.

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

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 30 de junio de 2014 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(528.799)	(412.925)
Ajuste gasto tributario	-	694
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	(91.197)	(32.678)
Total	(619.996)	(444.909)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015 y junio de 2014 representa un 21,03% y 19,00% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	al 30 de junio de 2015 M\$		al 30 de junio de 2014 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto M\$	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto M\$
Resultado antes de impuesto	2.948.059		2.341.628	
Impuesto a la renta	663.313	22,50%	468.326	20,00%
Diferencias permanentes	-	-	(243.452)	-10,40%
Inconsistencias dif. temporales en RLI y diferidos	(138.028)	-4,68%	146.795	6,27%
Devolución de PPM	-	-	-	-
Diferencia impuesto provisionado	94.711	3,21%	73.240	3,13%
Total	619.996	21,03%	444.909	19,00%

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Impuestos (continuación)

d) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(269.317)	(241.459)
Débito fiscal por impuesto al valor agregado	337.360	307.447
Impuesto único a trabajadores	27.159	40.269
PPM por pagar	137.363	77.172
Pagos provisionales mensuales	(676.927)	(940.620)
Provisión impuesto a la renta	555.685	1.090.312
Impuesto por pagar	226	-
Otros	3.200	7.874
Total	114.749	340.995

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Instituciones previsionales (a)	38.865	42.392
Otras cuentas por pagar (b)	31.177	32.552
Proveedores (c)	31.392	102.309
Total	101.434	177.253

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Instituciones previsionales	38.865	-	-	38.865
Otras cuentas por pagar	2.365	-	28.812	31.177
Proveedores	31.392	-	-	31.392
Total	72.622	-	28.812	101.434

Al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Instituciones previsionales	42.392	-	-	42.392
Otras cuentas por pagar	3.740	-	28.812	32.552
Proveedores	102.309	-	-	102.309
Total	148.441	-	28.812	177.253

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 2015:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nacional	Chile	Pesos	8.177	8.177
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	145	145
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	6.078	6.078
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	5.815	5.815
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.099	5.099
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	2.054	2.054
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.702	3.702
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.815	2.815
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.428	1.428
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.210	1.210
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	468	468
98001200-K	AFP Plan Vital	Chile	Pesos	1.300	1.300
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	69	69
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	296	296
99301000-6	Vida Security	Chile	Pesos	112	112
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	97	97
Instituciones Previsionales				38.865	38.865

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	Pesos	Chile	2.365	-	2.365
Otras cuentas por pagar	Pesos	Chile	-	28.812	28.812
Otras cuentas por pagar			2.365	28.812	31.177

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
85633900-9	Travel Security	Chile	Pesos	7.773	7.773
76159266-1	Ekuh Comunicaciones Ltda.	Chile	Pesos	4.105	4.105
78744620-5	Ediciones e Impresos S.A.	Chile	Pesos	1.666	1.666
96515580-5	Valores Security S.A Corredor de Bolsa	Chile	Pesos	2.181	2.181
84695300-0	Quickprint	Chile	Pesos	1.261	1.261
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados)	Chile	Pesos	6.258	6.258
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	14.332	14.332
	Otros proveedores	Chile	Pesos	1.362	1.362
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(7.546)	(7.546)
Proveedores				31.392	31.392

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2014:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nacional	Chile	Pesos	4.662	4.662
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	145	145
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	6.629	6.629
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	7.967	7.967
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.900	5.900
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	3.978	3.978
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.891	3.891
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.589	2.589
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.533	1.533
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.363	1.363
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad	Chile	Pesos	1.340	1.340
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	942	942
98001200-K	AFP Plan Vital	Chile	Pesos	790	790
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	302	302
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	236	236
99301000-6	Vida Security	Chile	Pesos	111	111
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	14	14
Instituciones Previsionales				42.392	42.392

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	Pesos	Chile	3.369	-	3.369
Otras cuentas por pagar	Pesos	Chile	371	28.812	29.183
Otras cuentas por pagar			3.740	28.812	32.552

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
76348943-7	Administradora Falcom S.A.	Chile	Pesos	8.413	8.413
76378738-0	Conciencia y Tecnología de Información	Chile	Pesos	1.260	1.260
76379570-5	LVA Índices	Chile	Pesos	1.172	1.172
77901440-1	Asesorías e Inversiones Nexos S.A	Chile	Pesos	3.202	3.202
78537080-5	Fernando Baldrich y Cía. Ltda.	Chile	Pesos	2.248	2.248
79806660-9	Barros y Errázuriz Abogados	Chile	Pesos	6.135	6.135
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados)	Chile	Pesos	4.277	4.277
80208900-7	Club de Golf Los leones	Chile	Pesos	1.071	1.071
81821100-4	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	7.185	7.185
85633900-9	Travel Security	Chile	Pesos	3.837	3.837
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	28.150	28.150
96515580-5	Valores Security	Chile	Pesos	1.791	1.791
96556940-5	Prisa	Chile	Pesos	1.065	1.065
96586750-3	Neg y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	1.254	1.254
96666140-2	DCV	Chile	Pesos	9.249	9.249
76196870-k	Presto Corredores de Seguros y Gest	Chile	Pesos	5.702	5.702
	Otros proveedores	Chile	Pesos	24.528	24.528
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(8.230)	(8.230)
Proveedores				102.309	102.309

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 2015 y 31 de diciembre de 2014, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento	3.128.117	3.737.742
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración de Cartera	14.275	14.878
77.622.740-4	Larrain Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	Pesos	Asociación en Cuentas en Participación	-	21.192
Total					3.142.392	3.773.812

b) Documentos y cuentas por pagar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Colocación Fondos	746.410	655.855
99.012.000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	Colocación Fondos	408.214	369.180
96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	Colocación Fondos	165.127	179.108
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	19.544	9.092
Total					1.339.295	1.213.235

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Transacciones con entidades relacionadas

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

Los servicios contractuales prestados por Holding Grupo Consorcio a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a la colocación de cuotas de Fondos 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 Larrain Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. diversos servicios de contabilidad, tesorería, operaciones, custodia, en materia de riesgos, informática, en el ámbito comercial y de recursos humanos.

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

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

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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 30-06-2015 M\$	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2014 al 30-06-2014 M\$
Larrain Vial C. de Bolsa S.A.	Colocación Fondos	Comisión y Mantenición	(4.270.260)	(3.628.624)
Holding Grupo Consorcio	Colocación Fondos	Comisión y Mantenición	(3.018.979)	(2.130.457)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Administración	Administración	(644.464)	(617.235)
Total			(7.933.702)	(6.376.317)

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

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

Integrantes		al 30 de junio de 2015 M\$	al 30 de junio de 2014 M\$
Directores	6	56.173	31.255
Ejecutivos	15	624.344	585.431
Total		680.517	616.686

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

a) Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 30 de junio de 2015 y 2014.

b) Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

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

c) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de junio de 2015, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a los ejecutivos.

d) Dieta y Remuneraciones

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2015 M\$	Fecha de cancelación	al 31 de diciembre de 2014 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	4.500	3º trimestre 2015	67.626	1º trimestre 2015
Provisión publicidad	56.005	3º trimestre 2015	-	1º trimestre 2015
Provisión tecnologías	18.245	3º trimestre 2015	5.566	1º trimestre 2015
Provisión asesorías	33.558	3º trimestre 2015	29.699	1º trimestre 2015
Provisión legales	8.006	3º trimestre 2015	4.428	1º trimestre 2015
Provisión gastos fondos	189.964	3º trimestre 2015	178.786	1º trimestre 2015
Provisión gastos de distribución	98.481	3º trimestre 2015	68.212	1º trimestre 2015
Provisión dividendo	698.419	3º trimestre 2015	1.268.988	1º trimestre 2015
Otros	56.850	3º trimestre 2015	56.101	1º trimestre 2015
Total	1.164.028		1.679.406	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	67.626	8.366
Incremento en provisiones existentes	4.500	67.626
Provisiones utilizadas	(67.626)	(8.366)
Saldo final	4.500	67.626

b) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	-	36.000
Incremento en provisiones existentes	56.005	-
Provisiones utilizadas	-	(36.000)
Saldo final	56.005	-

c) Movimiento provisión tecnología:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	5.566	930
Incremento en provisiones existentes	18.245	5.566
Provisiones utilizadas	(5.566)	(930)
Saldo final	18.245	5.566

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	29.699	20.151
Incremento en provisiones existentes	33.558	29.699
Provisiones utilizadas	(29.699)	(20.151)
Saldo final	33.558	29.699

e) Movimiento provisión legales:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	4.428	8.829
Incremento en provisiones existentes	8.006	4.428
Provisiones utilizadas	(4.428)	(8.829)
Saldo final	8.006	4.428

f) Movimiento provisión gastos fondos:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	178.786	-
Incremento en provisiones existentes	189.964	178.786
Provisiones utilizadas	(178.786)	-
Saldo final	189.964	178.786

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

g) Movimiento provisión gastos de distribución:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	68.212	25.512
Incremento en provisiones existentes	98.481	68.212
Provisiones utilizadas	(68.212)	(25.512)
Saldo final	98.481	68.212

h) Movimiento provisión dividendos:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	1.268.988	1.051.409
Incremento en provisiones existentes	698.419	1.268.988
Provisiones utilizadas	(1.268.988)	(1.051.409)
Saldo final	698.419	1.268.988

i) Movimiento provisión otros:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	56.101	189.349
Incremento en provisiones existentes	56.850	56.101
Provisiones utilizadas	(56.101)	(189.349)
Saldo final	56.850	56.101

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Provisión gratificación	35.126	-
Provisión bonos	498.499	824.200
Provisión vacaciones	143.490	162.255
Total	677.115	986.455

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

a) Provisión gratificación:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	35.126	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	35.126	-

b) Provisión bonos:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	824.200	780.100
Incremento en provisiones existentes	498.499	824.200
Provisiones utilizadas	(824.200)	(780.100)
Saldo final	498.499	824.200

c) Provisión vacaciones:

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	162.255	146.549
Incremento en provisiones existentes	143.490	162.255
Provisiones utilizadas	(162.255)	(146.549)
Saldo final	143.490	162.255

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros corrientes

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Otras Cuentas por Cobrar Fondos	-	490
Saldo final	-	490

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Otras Cuentas por Pagar	45.932	57.440
Saldo final	45.932	57.440

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 2015

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	7.625.776	7.625.776	7.625.776
Total	7.625.776	7.625.776	7.625.776

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

b) Nómina de accionistas al 30 de junio de 2015

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2015, la Sociedad tiene tres Accionistas.

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

c) Capital al 30 de junio de 2015

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 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo Inicial	1.268.988	1.051.409
Provisión del año	698.419	1.268.988
Reverso provisión 2014	(1.268.988)	(1.051.409)
Saldo final	698.419	1.268.988

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2015

	Cargo a utilidades acumuladas 2014 M\$	Cargos a otras reservas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	4.322.011	24.430	4.346.441
Total dividendos pagados	4.322.011	24.430	4.346.441

Dividendos distribuidos durante año 2014

	Cargo a utilidades ejercicios 2013 M\$	Cargos a utilidades acumuladas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	60.000	3.444.695	3.504.695
Total dividendos pagados	60.000	3.444.695	3.504.695

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados Acumulados

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

Resultado Acumulado	30.06.2015 M\$
Saldo Inicial	3.077.454
Resultado del Ejercicio	2.328.063
Provisión dividendo	(698.419)
Dividendo distribuido	(4.346.441)
Reverso provisión 2014	1.268.987
Total	1.629.644

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio de junio de 2015 y 2014, ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2015

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	12.337.017	42.679	-	12.379.696
Fondos Inversión	1.642.593	-	-	1.642.593
Fondos Inversión Privados	-	-	-	-
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	160.591	160.591
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	(335)	(335)
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Forward	-	-	-	-
Administración de Cartera	-	-	76.829	76.829
Otros Ingresos	-	-	13.922	13.922
Total	13.979.610	42.679	251.007	14.273.296

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias (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

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio de 2015 y 2014, son los siguientes:

Concepto	30 de junio de 2015 M\$	30 de junio de 2014 M\$
Comisiones	7.536.568	5.999.598
Remuneraciones y beneficios empleados	2.038.710	1.877.707
Asesorías y honorarios	746.002	714.194
Gastos de publicidad y marketing	70.719	65.639
Gastos de software	183.259	162.406
Gastos custodias	-	26.213
Depreciación	-	2.084
Arriendo	67.254	64.111
Información de mercado	31.378	62.121
Vale vista y otros gastos bancarios	49.307	51.148
Proporcionalidad (IVA)	258.176	125.023
Viajes	62.796	39.134
Dietas	61.111	31.255
Otros	214.657	308.317
Total gastos de administración	11.319.937	9.528.950

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2015 y 2014, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 de junio de 2015 M\$	al 30 de junio de 2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(8.764)	27.968
Otros activos financieros	USD	3.464	15.826
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(5.300)	43.794

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Activos		al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.057.665	732.555
Efectivo y efectivo equivalente	USD	278.730	56.596
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	-	133
Otros activos financieros corrientes	Pesos	5.530.885	7.587.055
Otros activos financieros corrientes	USD	14.194	8.293
Otros activos no financieros corriente	Pesos	-	490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	459.737	693.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	3.142.392	3.773.812
Activos por impuestos diferidos	Pesos	138.028	229.224
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	-	-
Depreciación	Pesos	-	-
Total Activos			
	Pesos	10.328.707	13.016.650
	USD	292.924	64.889
	EUR	-	133

Pasivos		al 30 de junio de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	101.434	177.253
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	1.339.295	1.213.235
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	1.164.028	1.679.406
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	114.749	340.995
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	677.115	986.455
Otros pasivos no financieros	Pesos	45.932	57.440
Total Pasivos			
	Pesos	3.442.553	4.454.784
	USD	-	-

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

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

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 (M\$ 249.830 al 30 de junio de 2015) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 10 de enero de 2015 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2016. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes e incluyen las garantías de los fondos que fueron fusionados y de aquellos lanzados durante el 2015:

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47483255	UF 86.608	Fondo de Inversión Larrain Vial - Beagle	Corpbanca	31 de Julio de 2015
47484316	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Cordillera	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484480	UF 11.784	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Corporativa	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484545	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Latam High Yield	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484561	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Magallanes II	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47484626	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Falcom Renta Fija México	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485266	UF 10.462	Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485320	UF 12.037	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485398	UF 20.562	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485789	UF 11.015	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485851	UF 23.479	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485932	UF 30.685	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro UF	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485940	UF 19.546	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47485959	UF 22.069	Fondo Mutuo Larrainvial Portfolio Líder	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486025	UF 14.543	Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Nacionales	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486068	UF 10.000	Fondo Mutuo Ahorro Activo	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486092	UF 57.804	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro a Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486114	UF 78.580	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Capital	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486130	UF 11.067	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Central	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486149	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Enfoque	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486165	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Disponible	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486173	UF 27.437	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Estratégico	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486190	UF 20.264	Fondo Mutuo Larrainvial Mercado Monetario	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486211	UF 10.000	Fondo Mutuo Mi Ahorro	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486220	UF 10.578	Fondo Mutuo Larrainvial Proteccion	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486246	UF 15.903	Fondo Mutuo Larrainvial Hipotecario y Corporativo	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486912	UF 55.497	Fondo Mutuo Larrainvial Cash	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486939	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Latam	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47486971	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos High Yield Global	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487005	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Dolar Global	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487072	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Latam ex Brasil	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487080	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Asia	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487145	UF 35.380	Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos	Corpbanca	10 de Enero de 2016

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47487153	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487188	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Megatendencias	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487501	UF 44.913	Fondo Mutuo Larrainvial Money Market	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487552	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487625	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Europa	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487650	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Largo Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487692	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial España	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47487714	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Oportunidad Chile	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47959900	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrainvial Global Managers	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47959993	UF 10.000	Fondo de inversión Larrainvial Pacific Opportunities	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817307	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrainvial High Yield Latam UF	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817188	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrainvial Peru Equity	Corpbanca	10 de Enero de 2016
47817277	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrainvial Mexico Equity	Corpbanca	10 de Enero de 2016
49078331	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrainvial Chile Equity	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673481	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Estrategia Conservadora	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673503	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Estrategia Moderada	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673449	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Estrategia Defensiva	Corpbanca	10 de Enero de 2016
48673465	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Estrategia Agresiva	Corpbanca	10 de Enero de 2016

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 10 de enero de 2015 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas cartera.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47489679	UF 74.151	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2016

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 23 - Medio ambiente

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

Nota 24 - Hechos relevantes

- 1) Mediante Hecho Esencial de fecha 29 de enero de 2015 se informó que con esa misma fecha el Directorio de la Sociedad había acordado nombrar al señor Pablo Castillo Prado como nuevo director de la compañía.
- 2) Mediante Hecho Esencial de fecha 7 de abril de 2015 se informó que en sesión extraordinaria de Directorio de la Sociedad de esa misma fecha, se acordó citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Fondo de Inversión LarrainVial Beagle (el "Fondo"), a celebrarse en las oficinas de la Sociedad el día 29 de abril de 2015 a las 12:00 horas, con el fin que los aportantes del Fondo se pronuncien sobre una eventual sustitución de la administradora y otras materias relacionadas que se indicarán en la citación correspondiente. Lo anterior, en virtud de lo solicitado por un aportante del Fondo que representa más de un 10% de las cuotas emitidas con derecho a voto en los términos del artículo 75 de la Ley N°20.712. Asimismo, se informó que en los próximos días la Sociedad procedería a citar a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo indicada precedentemente.

En el citado Hecho Esencial, se hizo presente (i) que el Fondo fue creado por Larraín Vial y había sido administrado por la Sociedad por más de 10 años con una rentabilidad líder en el mercado, no habiendo recibido, incluso en la comunicación en virtud de la cual se solicitó citar a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes objeto del hecho esencial, cuestionamientos ni críticas por el estándar de gobierno corporativo, la calidad de la gestión y del equipo profesional, los costos y gastos de administración u otro que indique desconformidad con el cumplimiento del encargo de los aportantes; (ii) que la Sociedad confiaba en que todos estos argumentos técnicos sigan siendo tomados en cuenta por los aportantes del Fondo en la próxima Asamblea Extraordinaria; y (iii) que en cualquier caso, la Sociedad se encontraba plenamente preparada para facilitar la implementación de cualquier decisión que pudiera tomarse en la referida Asamblea, bien sea la continuidad de la Sociedad en su gestión, bien sea la sustitución de la misma o cualquiera otra que los aportantes pudieren acordar.

Finalmente, en relación al impacto que esta eventual situación pudiera tener sobre la Sociedad, se hizo presente que la sociedad gestionaba más de 45 fondos mutuos y fondos de inversión y tenía activos bajo administración por aproximadamente US\$4.000 millones, representando el Fondo a finales del mes de marzo de 2015, el 8.0% del total de dichos activos bajo administración, el 5.5% de los ingresos y menos del 0.3% de sus aportantes (331 aportantes), por lo que en ningún caso la eventual sustitución de esta sociedad como administradora del Fondo tendría un impacto significativo en su la rentabilidad o solvencia.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

24 - Hechos relevantes (continuación)

- 3) Mediante Hecho Esencial de fecha 29 de abril de 2015 se informó que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con esa misma fecha, se acordó modificar el nombre del Fondo pasando a denominarse “Fondo de Inversión BICE Chile Small Cap” y designar a BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. como su nueva administradora a contar del día 12 de junio de 2015.
- 4) Mediante Hecho Esencial de fecha 30 de abril de 2015 se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, por la unanimidad de los accionistas, se procedió a renovar el Directorio de la Sociedad, quedando éste en consecuencia integrado por los señores Gonzalo Eguiguren Correa, Fernando Larraín Cruzat, Santiago Larraín Cruzat, Juan Luis Correa Gandarillas, Fernando Barros Tocornal, Antonio Recabarren Medeiros, Francisco Javier García Holtz, Eduardo Walker Hitschfeld y Pablo Castillo Prado.
- 5) Mediante Hecho Esencial de fecha 12 de junio de 2015 se informó que en conformidad a lo acordado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión LarrainVial Beagle realizada el 29 de abril de 2015, con esa fecha la Sociedad había dejado de administrar dicho Fondo publicando el último valor cuota bajo su responsabilidad correspondiente al día 11 de junio de 2015.

Nota 25 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.