LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016

Santiago, Chile.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

Nota 1 - Información general 8
Nota 2 - Bases de preparación 13
Nota 3 - Políticas contables significativas 15
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables 26
Nota 5 - Cambios Contables 27
Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero 27
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo 37
Nota 8 - Otros activos financieros corrientes 37
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes 42
Nota 10 - Propiedades, planta y equipos 43
Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos 45
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar 47
Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes 53
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo 57
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 59
Nota 16 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes 60
Nota 17 - Patrimonio 60
Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias 62
Nota 19 - Gastos de administración 63
Nota 20 - Diferencias de cambio 63
Nota 21 - Moneda nacional y extranjera 64
Nota 22 - Sanciones 65
Nota 23 - Contingencias y juicios 65
Nota 24 - Medio ambiente 68
Nota 25 - Hechos relevantes 68
Nota 26 - Hechos posteriores 72

Cifras expresadas en:

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

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016

	Notas	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.390.067	945.589
Otros activos financieros	8	7.112.793	8.634.735
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	892.047	757.079
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13a	2.250.292	2.399.462
Impuesto por recuperar	11d	272.191	424.632
Total activos corrientes		**11.917.390**	**13.161.497**
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	-	-
Activos por impuestos diferidos	11a	186.129	269.984
Total activos no corrientes		**186.129**	**269.984**
Total activos		**12.103.519**	**13.431.481**
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	296.181	1.617.320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13b	1.486.229	1.787.740
Otras provisiones a corto plazo	14	418.034	336.047
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	786.930	1.014.478
Otros pasivos no financieros	16	784.902	62.059
Total pasivos corrientes		**3.772.276**	**4.817.644**
Totales pasivos		**3.772.276**	**4.817.644**
Patrimonio			
Capital emitido	17c	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas	17e	2.781.809	3.064.403
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**8.331.243**	**8.613.837**
Participaciones no controladoras			**-**
Patrimonio total		**8.331.243**	**8.613.837**
Total patrimonio y pasivos		**12.103.519**	**13.431.481**

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	Nota	01.01.2017 30.06.2017 M$	01.01.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Estado Resultado.					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	16.772.379	14.220.518	8.633.673	7.182.514
Ganancia bruta		16.772.379	14.220.518	8.633.673	7.182.514
Gastos de administración	19	(13.104.441)	(11.758.700)	(6.683.819)	(5.868.250)
Diferencias de cambio	20	5.867	(9.607)	16.114	(7.343)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		(13.098.574)	(11.768.307)	(6.667.705)	(5.875.593)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		3.673.805	2.452.211	1.965.968	1.306.921
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11b	(891.996)	(550.169)	(479.263)	(286.752)
Ganancia		2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169

Estados de otros resultados integrales

	M$	M$	M$	M$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169
Resultado integral total	2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-	-	-
Total resultados integrales.	2.781.809	1.902.042	1.486.705	1.020.169

Las notas adjuntas número 1 al 26 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 terminados entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Al 30 de junio de 2017

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2017	17 (c)	5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.064.403	8.613.837	-	8.613.837
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		5.609.346	(59.912)	(59.912)	3.064.403	8.613.837	-	8.613.837
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	2.781.808	2.781.808	-	2.781.808
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	17.2	-	-	-	(4.377.718)	(4.377.718)	-	(4.377.718)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	17 (d)	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	1.313.315	1.313.315	-	1.313.315
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		-	-	-	(282.595)	(282.595)	-	(282.595)
Saldo final 30.06.2017		**5.609.346**	**(59.912)**	**(59.912)**	**2.781.808**	**8.331.242**	**-**	**8.331.242**

Las notas adjuntas número 1 al 26 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 terminados el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Al 30 de junio de 2016

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2016	17 (c)	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.902.042	1.902.042	-	1.902.042
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	
Dividendos distribuidos	17.2	-	-	-	(4.075.093)	(4.075.093)	-	(4.075.093)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	17 (d)	-	-	-	(570.613)	(570.613)	-	(570.613)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	1.222.528	1.222.528	-	1.222.528
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(1.521.136)	(1.521.136)	-	(1.521.136)
Saldo final 30.06.2016		**5.609.346**	**(59.912)**	**(59.912)**	**1.331.429**	**6.880.863**	**-**	**6.880.863**

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Notas	30.06.2017 M$	30.06.2016 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		18.795.744	16.430.521
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.552.901)	(12.042.682)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.835.278)	(1.842.974)
Otros pagos por actividades de operación		(1.598.242)	(1.371.028)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(40.529)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**2.809.322**	**1.133.308**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		24.525.230	32.940.634
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(22.592.306)	(30.566.242)
Préstamos a entidades relacionadas		24.017	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**1.956.941**	**2.374.392**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		66.635	48.459
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		-	-
Dividendos pagados	**17.2**	(4.377.718)	(4.075.093)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(4.311.083)**	**(4.026.634)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**455.180**	**(518.934)**
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	**20**	(10.702)	(10.423)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		945.589	1.197.747
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**7**	1.390.067	668.390

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de junio de 2017, y 31 de diciembre 2016

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 Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos S.A. y Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, en la cual adicionalmente se cambió el tipo social al de Administradora General de Fondos y pasó a denominarse Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°352, de la Superintendencia 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 Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°769 de la Superintendencia, dictada con fecha 11 de noviembre de 2009.

(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.

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 2017, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 25 de agosto de 2017.

Al 30 de junio de 2017, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

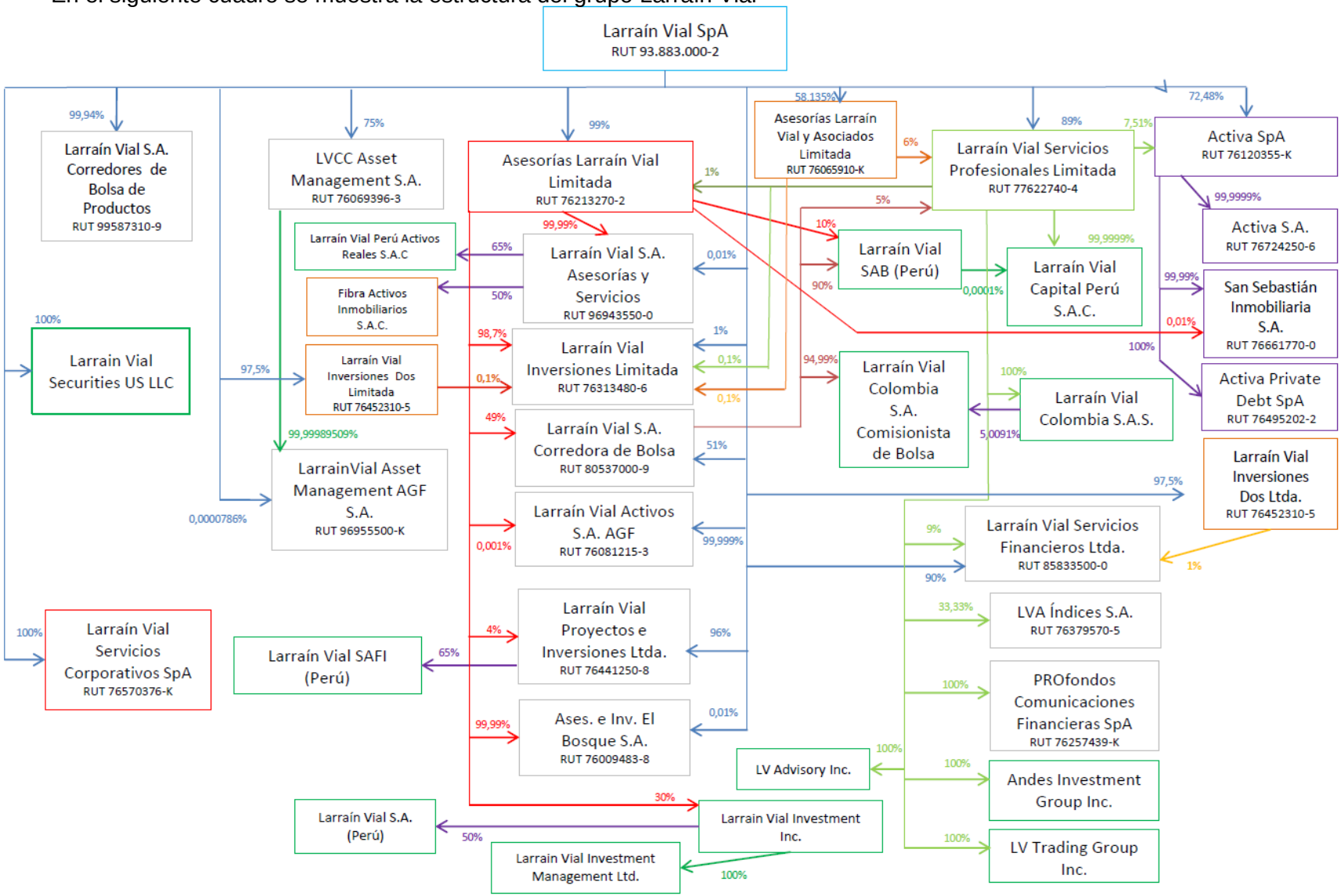
La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

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

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

Nota 1 - Información general (continuación)

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



Nota 1 - Información general (continuación)

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

1.- Fondos de Inversión

Fondo de Inversión LarrainVial Cordillera
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield
Fondo de Inversión LarrainVial Magallanes II
Fondo de Inversión LarrainVial Falcom Renta Fija México
Fondo de Inversión LarrainVial Mexico Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Perú Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Chile Equity
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam UF
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Local
Fondo de Inversión LarrainVial Facturas
Fondo de Inversión LarrainVial Acciones Globales
Fondo de Inversión LarrainVial Multiestrategia
Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Argentina
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto
Fondo de Inversión LarrainVial Patrimonio
Fondo de Inversión LarrainVial Tasas Chile Retorno Absoluto
Fondo de Inversión LarrainVial Bolsa Retorno Absoluto
Fondo de Inversión LarrainVial Serendip
Fondo de Inversión LarrainVial Estados Unidos
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Privada

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 Líder
Fondo Mutuo LarrainVial Acciones Nacionales
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Central
Fondo Mutuo LarrainVial Enfoque

Nota 1 - Información general (continuación)

2.- Fondos Mutuos (continuación)

Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Estratégico
Fondo Mutuo LarrainVial Mercado Monetario
Fondo Mutuo LarrainVial Protección
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 Dólar Global
Fondo Mutuo LarrainVial Asia
Fondo Mutuo LarrainVial Estados Unidos
Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano
Fondo Mutuo LarrainVial Megatendencias
Fondo Mutuo LarrainVial Money Market
Fondo Mutuo LarrainVial Mercados Emergentes
Fondo Mutuo LarrainVial Europa
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Largo Nominal
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Conservadora
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Moderada
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Defensiva
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Agresiva
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Dólar
Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Alternativo
Fondo Mutuo LarrainVial Quant Latam
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Conservador
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Moderado
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Balanceado
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Crecimiento
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Agresivo

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

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

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

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los Estados de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2017 y 2016.

2.3. Moneda funcional y presentación

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

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

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:

	Moneda o unidad de reajuste	2017 $	2016 $
Dólar	USD	664,29	669,47
Euro	EUR	758,32	705,60
Unidades de Fomento	UF	26.665,09	26.347,98

2.5. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Contingencias y juicios (Nota N°23)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°14)

Nota 3 - Políticas contables significativas

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

3.2. 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°9)

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Medición de valor razonable

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

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

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

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(iii) Medición de valor razonable (continuación)

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

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

(iv) Medición al costo amortizado

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(v) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos y pagarés. (Ver en Nota N°8)

Bonos y Pagarés:

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

Cuotas de Fondos Mutuos:

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

Instrumentos Derivados:

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

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.4. 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

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.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.5. Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

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

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

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

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido será de 27% se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.6. Provisiones

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

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

3.7. 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.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.8. 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, 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.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.9. 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.

3.10. 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.

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.11. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

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

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

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

Los servicios contractuales prestados por Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ("Holding Grupo Consorcio") a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a bróker y a la colocación de cuotas de fondos. Por su parte, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. efectúa pagos a Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por la publicidad que ésta efectúa y por el uso de la marca "Consorcio" en determinados fondos mutuos.

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

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

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a los fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios relacionados a la preparación de la contabilidad, cálculo del valor cuota, preparación de reportes y otras labores administrativas relacionadas con los fondo y sus aportantes

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

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.14. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

3.14. Dividendo mínimo

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

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

3.14. Otros activos y pasivos no financieros

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

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que aplicará esta Norma en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional y no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta Norma y sus modificaciones.

Nota 5 - Cambios Contables

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

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero

6.1. 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 312.440 y una cartera de activos financieros de UF 266.746 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora

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

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile o de la Tesorería General de la República de corto plazo cuya duración promedio sea menor o igual a un año.

- Hasta un 49% en Depósitos a Plazo en moneda nacional tomados en bancos comerciales establecidos en Chile, cuya duración promedio sea menor o igual a un año y de riesgo no inferior a N1. En cualquier caso el patrimonio propio de la Administradora no deberá estar expuesto a un riesgo de crédito por grupo bancario emisor superior al 10% del total.

- Hasta un 49% en cuotas de fondos mutuos de mercado monetario (“Money Market”) en moneda nacional administrados por la sociedad.

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

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

Al 30 de junio de 2017 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.3. 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 o unidad de reajuste	Clasificación por Nivel	30.06.2017 %	31.12.2016 %
Bonos	CLP	Nivel 1	51,65%	50,50%
Bonos	UF	Nivel 1	0,76%	0,63%
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 1	0,13%	0,09%
Depósitos	CLP	Nivel 1	47,46%	45,75%
Depósitos	UF	Nivel 1	-	3,03%
Total			**100,00%**	**100,00%**

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

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

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. 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.

6.4.1 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.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.2 Riesgo Emisor:

A la vista de lo restrictivo de la política descrita al inicio de esta Nota 6, 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	30.06.2017 %	31.12.2016 %
Instrumentos Banco Central, menor a 1 año	-	52,41%	50,50%
Cuotas de Fondos	-	0,13%	0,09%
Bonos Bancarios	-	0,00%	0,63%
Depósitos	N1	47,46%	48,77%
Total		**100,00%**	**100,00%**

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

Por otra parte los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Remuneración fondos	CLP	615.843	557.475
Comisiones de salida	CLP	-	63
Otras cuentas por cobrar	CLP	119.982	47.843
IVA remanente crédito	CLP	-	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	156.222	151.698
Total		**892.047**	**757.079**

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

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.3 Riesgo Contraparte:

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

a) En el caso de entidades bancarias nacionales e internacionales, no serán objeto de negociación contrapartes que no cuenten con calificación, o que de contar con una o varias, éstas no tengan vigencia de una Agencia Calificadora Relevante, entendiéndose como Agencia Calificadora Relevante a Moody's, Standard & Poor's o Fitch Ratings.

b) Para las contrapartes bancarias nacionales e internacionales no tendrán vigencia calificaciones que no hayan sido revisadas por la correspondiente agencia calificadora que la emite durante el año anterior, contado dicho año desde la fecha en que se adelante la negociación o se vaya a realizar la operación.

c) No se adelantarán negociaciones o realizarán negociaciones con una contraparte bancaria nacional o internacional si en dicho momento su calificación es menor en el caso de Moody's a "A2"; en el caso de Standard & Poor's de "A"; en el caso de Fitch Ratings de "A"; tomando siempre como referencia la menor entre éstas si así fuere el caso.
Adicionalmente, no se podrá realizar operaciones o negociaciones con una contraparte sin la aprobación expresa del Comité de Riesgos de la Administradora.

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

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

Al 30 de junio de 2017 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.4 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.

			30.06.2017 M$		31.12.2016 M$	
Relación de liquidez	Activo Corrientes	M$	11.917.390	= **3,16 veces**	13.161.497	= **2,73 veces**
	Pasivo Corrientes		3.772.277		4.817.644	

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

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	32.934	-	-	-	32.934
Otras cuentas por pagar	25.168	-	-	-	25.168
Proveedores	8.454	-	-	-	8.454
IVA y retenciones por pagar	229.625	-	-	-	229.625
Total	**296.181**	**-**	**-**	**-**	**296.181**

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.4 Riesgo de Liquidez (continuación):

Del cuadro anterior es posible ver que el 100% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menos a 30 días, un 0% entre 1 a 3 meses y el 0,00% restante mayor a 3 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 7,85% del total de pasivos corrientes.

Por otra parte, al 30 de junio de 2017 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 6.4.2.

6.4.5 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.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.5 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 2017 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM$ 10,04, lo que representa el 0,14% de la misma.

6.4.6 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 2017 es de 1.048.
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 2017 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M$ 728,35 equivalente al 0,0102% de la cartera. Si consideramos un escenario razonable de subida de tasa este sería en torno a 5 puntos bases lo cual generaría una sensibilidad en la cartera de M$ 3.641,75 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.

6.4.7 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.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.7 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 sólo alcanza el 0,13% 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 o unidad de reajuste exposición	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
USD	9.136	8.103
UF	54.124	315.350
CLP	7.049.533	8.311.282

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en moneda extranjera que durante junio 2017 supuso MM$ 3.458 lo que equivale al 22,41% del total de remuneraciones percibidas. Adicionalmente, y como consecuencia del desfase entre el devengo y el registro contable (mensual), y el cobro de estas remuneraciones (trimestral), al 30 de junio de 2017, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM$ 120,6 como cuentas por cobrar expuesta directamente a la variación del tipo de cambio.

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

6.4.8 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.

Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)

6.4.8 Riesgo de Reajuste (UF) (continuación)

Al 30 de junio de 2017 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 0,76% de la cartera, donde un 0,00% se encuentra en depósitos con bancos locales y un 0,76% en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar cobertura para evitar variaciones significativas en el valor de la UF.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Efectivo en caja	CLP	300	1.006
Efectivo en caja	USD	1.547	68
Efectivo en caja	EUR	379	-
Saldos en cuentas corrientes	CLP	1.197.771	641.171
Saldos en cuentas corrientes	USD	190.070	303.344
Total		**1.390.067**	**945.589**

Nota 8 - Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Bonos (a)	CLP	3.727.915	4.265.214
Cuotas de Fondos (b)	USD	9.136	8.103
Pagarés (c)	CLP	3.375.742	4.361.418
Total		**7.112.793**	**8.634.735**

Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

a) Detalle de bonos

Al 30 de junio de 2017:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
BCP0400119	07/06/2017	01/01/2019	470.000.000	487.793	2,78	487.793
BCP0450420	19/06/2017	01/04/2020	390.000.000	407.191	3,26	407.191
BCP0600221	10/01/2017	01/02/2021	150.000.000	165.954	3,58	165.954
BCP0600618	14/12/2016	01/06/2018	600.000.000	620.847	2,70	620.847
BTP0600118	11/11/2016	01/01/2018	20.000	20.935	2,59	20.935
BTP0600120	29/06/2017	01/01/2020	340.000.000	372.877	3,22	372.877
BTU0300717	21/12/2017	01/07/2017	2.000	54.124	0,39	54.124
BTP0600318	16/11/2016	01/03/2018	500.000.000	520.954	2,66	520.954
BTP0600119	11/04/2017	01/01/2019	200.000.000	215.448	2,77	215.448
BTP0600119	30/11/2016	01/01/2019	300.000.000	323.172	2,77	323.172
BTP0600119	12/12/2016	01/01/2019	200.000.000	215.448	2,77	215.448
BTP0600119	20/01/2017	01/01/2019	300.000.000	323.172	2,77	323.172
Total				**3.727.915**		**3.727.915**

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
BCP0600117	28/07/2016	01/01/2017	50.000.000	51.494	3,47	51.494
BCP0600617	02/06/2016	01/06/2017	10.000.000	10.159	3,37	10.159
BTP0600318	09/09/2016	01/03/2018	500.000.000	525.135	3,36	525.135
BTP0600318	16/11/2016	01/03/2018	500.000.000	525.135	3,36	525.135
BSECS10397	31/08/2015	01/03/2017	50.000	54.130	2,87	54.130
BTP0600317	10/05/2016	01/03/2017	400.000.000	409.663	3,52	409.663
BTP0600118	11/11/2016	01/01/2018	20.000.000	21.103	3,44	21.103
BTP0600119	29/11/2016	01/01/2017	1.000.000.000	1.079.752	3,43	1.079.752
BTP0600119	30/11/2016	01/01/2017	500.000.000	539.875	3,43	539.875
BTP0600119	12/12/2016	01/01/2019	200.000.000	215.950	3,58	215.950
BCP0450420	13/12/2016	01/04/2020	200.000.000	207.891	3,60	207.891
BCP0600618	14/12/2016	01/06/2018	600.000.000	624.927	3,36	624.927
Total				**4.265.214**		**4.265.214**

Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

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

Al 30 de junio de 2017:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	Moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
LUXLATSML	55,518	72,51	663,21	USD	2.670	2.670
LUXDLATHY	49,246	109,57	663,21	USD	3.578	3.578
LUXMEXEQ	49,49	87,98	663,21	USD	2.888	2.888
Total					**9.136**	**9.136**

Al 31 de diciembre de 2016:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	Moneda	Valor contable M$	Valor de mercado M$
LUXLATSML	55,518	61,82	669,47	USD	2.298	2.298
LUXDLATHY	49,246	103,32	669,47	USD	3.406	3.406
LUXMEXEQ	49,49	72,42	669,47	USD	2.399	2.399
Total					**8.103**	**8.103**

Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

c) Detalle de pagarés

Al 30 de junio de 2017:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	Valor de mercado M$
Pagaré NR BCI	01/08/2016	26/07/2017	104.722.000	104.514	0,23	104.514
Pagaré NR BICE	07/06/2017	08/08/2017	300.000.000	299.106	0,23	299.106
Pagaré NR BTG	01/03/2017	02/03/2018	300.000.000	293.528	0,27	293.528
Pagaré NR CONSORCIO	17/05/2017	01/08/2017	3.620.000	3.611	0,24	3.611
Pagaré NR CONSORCIO	18/05/2017	02/08/2017	140.000.000	139.631	0,24	139.631
Pagaré NR CONSORCIO	06/06/2017	06/06/2018	100.000.000	96.916	0,28	96.916
Pagaré NR CONSORCIO	12/06/2017	28/06/2018	250.000.000	241.807	0,28	241.807
Pagaré NR ESTADO	15/05/2017	18/12/2017	10.000.000	9.865	0,24	9.865
Pagaré NR INTERNACIONAL	12/01/2017	16/01/2018	300.000.000	294.889	0,26	294.889
Pagaré NR INTERNACIONAL	13/02/2017	04/0092017	100.000.000	99.475	0,24	99.475
Pagaré NR INTERNACIONAL	15/05/2017	19/04/2018	100.000.000	97.338	0,28	97.338
Pagaré NR INTERNACIONAL	06/06/2017	02/04/2018	100.000.000	97.576	0,27	97.576
Pagaré NR ITAUCOPR	25/10/2016	26/09/2017	50.000.000	49.651	0,24	49.651
Pagaré NR ITAUCOPR	03/11/2016	14/11/2017	350.000.000	346.049	0,25	346.049
Pagaré NR SANTANDER	20/03/2017	13/02/2018	380.000.000	372.915	0,25	372.915
Pagaré NR SCOTIABANK	17/02/2017	12/02/2018	180.000.000	176.658	0,25	176.658
Pagaré NR SCOTIABANK	11/05/2017	27/04/2018	250.000.000	243.644	0,26	243.644
Pagaré NR SCOTIABANK	11/05/2017	19/03/2018	102.000.000	99.735	0,26	99.735
Pagaré NR SECURITY	18/11/2016	18/10/2017	200.000.000	198.255	0,24	198.255
Pagaré NR SECURITY	18/11/2016	15/11/2017	100.000.000	98.908	0,24	98.908
Pagaré NR SECURITY	15/05/2017	14/08/2017	11.709.652	11.671	0,22	11.671
Total				**3.375.742**		**3.375.742**

Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M$	Tasa %	UF	Valor de mercado M$
Pagaré NR BBVA	13/12/2016	02/01/2017	100.000.000	99.979	0,31	-	99.979
Pagaré NR BCI	27/07/2016	06/06/2017	400.000.000	393.209	0,33	-	393.209
Pagaré NR BCI	01/08/2016	26/07/2017	104.722.000	102.391	0,33	-	102.391
Pagaré NR BCI	15/09/2016	31/01/2017	200.000.000	199.341	0,32	-	199.341
Pagaré NR BCI	22/11/2016	06/01/2017	31.755.610	31.736	0,31	-	31.736
Pagaré NR BICE	01/08/2016	03/05/2017	550.000.000	542.908	0,33	-	542.908
Pagaré NR BICE	07/12/2016	06/02/2017	2.500.000	2.490	0,32	-	2.490
Pagaré NR BICE	16/11/2016	13/03/2017	6.138.182	6.091	0,32	-	6.091
Pagaré NR BICE	25/11/2016	13/01/2017	2.000.000	1.997	0,32	-	1.997
Pagaré NR CHILE	01/08/2016	12/01/2017	400.000.000	399.723	0,33	-	399.723
Pagaré NR CONSORCIO	16/11/2016	25/04/2017	7.000.000	6.913	0,33	-	6.913
Pagaré NR CORPBANCA	03/02/2016	03/02/2017	200.000.000	199.255	0,33	-	199.255
Pagaré NR INTERNACIONAL	01/04/2016	04/04/2017	219.626.666	217.244	0,35	-	217.244
Pagaré NR INTERNACIONAL	05/04/2016	07/04/2017	209.786.667	207.439	0,35	-	207.439
Pagaré NR INTERNACIONAL	08/08/2016	12/05/2017	198.179.200	195.174	0,35	-	195.174
Pagaré NR INTERNACIONAL	24/10/2016	20/06/2017	100.000.000	97.989	0,36	-	97.989
Pagaré NR ITAUCOPR	01/12/2016	19/01/2017	100.000.000	99.791	0,33	-	99.791
Pagaré NR ITAUCOPR	03/11/2016	14/11/2017	400.000.000	386.085	0,34	-	386.085
Pagaré NR ITAUCOPR	24/10/2016	26/09/2017	100.000.000	96.321	0,34	-	96.321
Pagaré NR ITAUCOPR	25/10/2016	26/09/2017	250.000.000	242.604	0,34	-	242.604
Pagaré NR SANTANDER	07/12/2016	12/01/2017	727.302	726	0,32	-	726
Pagaré NR SANTANDER	29/11/2016	04/01/2017	50.000.000	49.981	0,29	-	49.981
Pagaré NR SECURITY	18/11/2016	15/11/2017	300.000.000	290.632	0,33	-	290.632
Pagaré NR SECURITY	22/11/2016	02/01/2017	80.353.204	80.334	0,31	-	80.334
Pagaré R BCI	21/12/2016	02/05/2017	0,36	9	2,11	26.347	9
Pagaré R ESTADO	15/12/2016	03/07/2017	10.000	261.210	1,70	26.121	261.210
PDBC	22/12/2016	11/01/2017	5.000.000	149.846	0,28	-	149.846
Total				**4.361.418**			**4.361.418**

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

Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Remuneración fondos	CLP	615.843	557.475
Comisiones de salida	CLP	-	63
Otras cuentas por cobrar	CLP	119.982	47.843
Cuentas por cobrar fondos	CLP	156.222	151.698
Total		**892.047**	**757.079**

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

Al 30 de junio de 2017:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	615.843	-	-	615.843
Otras cuentas por cobrar	-	1.369	118.613	119.982
Cuentas por cobrar fondos	156.222	-	-	156.222
Total	**772.065**	**1.369**	**118.613**	**892.047**

Al 31 de diciembre de 2016:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	557.538	-	-	557.538
Otras cuentas por cobrar	5.297	3.015	39.531	47.843
Cuentas por cobrar fondos	151.698	-	-	151.698
Total	**714.533**	**3.015**	**39.531**	**757.079**

Nota 10 - Propiedades, planta y equipos

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	2017 M$	2016 M$	2017 M$	2016 M$	2017 M$	2016 M$	2017 M$	2016 M$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(30.099)	(30.099)	-	-	-	-
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(981)	-	-	-	-
Remodelación	208.574	208.574	(208.574)	(208.574)	-	-	-	-
Total	**239.654**	**239.654**	**(239.654)**	**(239.654)**	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 30 de junio de 2017 no ha habido ningún tipo de movimiento en el rubro propiedades, planta y equipo:

Movimientos del año 2017	Equipo de oficina M$	Mobiliario oficina M$	Remodelación M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2017	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Saldo final al 30.06.2017	-	-	-	-

Nota 10 - Propiedades, planta y equipos (continuación)

El movimiento del año 2016 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2016	Equipo de oficina M$	Mobiliario oficina M$	Remodelación M$	Total M$
Saldo inicial 01.01.2016	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2016	-	-	-	-

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos por impuestos diferidos

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

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Provisión de vacaciones	40.602	40.275
Provisión bonos	161.097	218.417
Instrumentos financieros	(15.570)	11.292
Total	**186.129**	**269.984**

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%

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

b) Impuestos a la renta

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

	01.01.2017 30.06.2017 M$	01.01.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(808.141)	(462.152)	(553.229)	(343.054)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(83.855)	(88.017)	73.964	56.302
Total	**(891.996)**	**(550.169)**	**(479.265)**	**(286.752)**

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2017 y 2016 representa un 24,28% y 22,44% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01.01.2017 30.06.2017 M$		01.01.2016 30.06.2016 M$		01.04.2017 30.06.2017 M$		01.04.2016 30.06.2016 M$	
	Impuesto Calculado M$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de Impuesto	**3.673.805**		**2.452.211**		**1.965.968**		**1.306.921**	
Impuesto a la renta	936.820	25,50%	588.531	24,00%	501.322	25,50%	313.661	24,00%
Efecto cambio de tasa	(44.824)	(1,22%)	(38.362)	(1,56%)	(22.059)	(1,12%)	(26.909)	(2,06%)
Devolución de PPM	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**891.996**	**24,28%**	**550.169**	**22,44%**	**479.263**	**24,38%**	**286.752**	**21,94%**

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Pagos Provisionales Mensuales	726.569	1.369.821
Provisión impuesto a la renta	(810.343)	(1.284.203)
Impuesto por cobrar	355.965	339.014
Subtotal activos por impuestos corrientes	**272.191**	**424.632**
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	**-**	**-**
Total	**272.191**	**424.632**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Instituciones previsionales (a)	32.934	35.674
Otras cuentas por pagar (b)	25.168	22.400
Proveedores (c)	8.454	45.412
Dividendo 30% por pagar (d)	-	1.313.315
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar (e)	229.625	200.519
Total	**296.181**	**1.617.320**

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2017:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	32.934	-	-	-	32.934
Otras cuentas por pagar	25.168	-	-	-	25.168
Proveedores	8.454	-	-	-	8.454
Dividendo 30% por pagar	-		-	-	-
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	229.625	-	-	-	229.625
Total	**296.181**	**-**	**-**	**-**	**296.181**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	35.674	-	-	-	35.674
Otras cuentas por pagar	22.400	-	-	-	22.400
Proveedores	45.412	-	-	-	45.412
Dividendo 30% por pagar	-		1.313.315	-	1.313.315
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	200.519	-	-	-	200.519
Total	**304.005**	**-**	**1.313.315**	**-**	**1.617.320**

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.

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

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

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	477	477
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	CLP	157	157
76240079-0	Adm. Fondo de Pensiones Curpum S.A.	Chile	CLP	2.452	2.452
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	6.813	6.813
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	86	86
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	3.806	3.806
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	3.435	3.435
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	2.697	2.697
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	307	307
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	2.007	2.007
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	106	106
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	1.670	1.670
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	5.235	5.235
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	506	506
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	CLP	120	120
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	3.060	3.060
Total				**32.934**	**32.934**

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	3.624	-	-	3.624
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	17.592	3.952	-	21.544
Total			**21.216**	**3.952**	**-**	**25.168**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de junio de 2017 (continuación)

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M$	Monto M$
92712000-3	Reuters Limited	Chile	CLP	5.703	5.703
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (Apv empleados)	Chile	CLP	11.754	11.754
	Amex (tarjeta corporativa)	Chile	CLP	3.320	3.320
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	1.204	1.204
96978660-5	Compass Consorcio S.A. Servicios Financieros	Chile	CLP	1.083	1.083
	Otros proveedores	Chile	CLP	(6.696)	(6.696)
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(7.914)	(7.914)
Total				**8.454**	**8.454**

d) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	-	-	-
Total			**-**	**-**	**-**	**-**

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

	2017 M$
Impuesto al valor agregado por pagar	68.634
Impuesto único a trabajadores	31.774
Retención Honorarios	1.429
Retención 15% impuesto retiro APV	3.741
PPM por pagar	124.047
Total	**229.625**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

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

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M$	Monto M$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	330	330
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	CLP	155	155
76240079-0	Adm. Fondo de Pensiones Curpum S.A.	Chile	CLP	2.890	2.890
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	6.710	6.710
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	279	279
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	3.948	3.948
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	3.331	3.331
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	2.552	2.552
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	631	631
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	1.865	1.865
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	388	388
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	2.679	2.379
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	5.761	5.761
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	366	366
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	CLP	119	119
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	3.670	3.670
Total				**35.674**	**35.674**

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	2.873	-	-	2.873
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	15.600	3.927	-	19.527
Total			**18.473**	**3.927**	**-**	**22.400**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

a) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M$	Monto M$
	Pictet Alternative Advisors S.A.	Chile	CLP	26.692	26.692
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (Apv empleados)	Chile	CLP	5.799	5.799
	Amex (tarjeta corporativa)	Chile	CLP	4.954	4.954
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	CLP	3.173	3.173
85633900-9	Travel Security	Chile	CLP	3.463	3.463
	Otros proveedores	Chile	CLP	4.613	4.613
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(3.282)	(3.282)
Total				**45.412**	**45.412**

b) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M$	más de 3 meses a 12 meses M$	más de 12 meses M$	Monto M$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	1.313.315	-	1.313.315
Total			**-**	**1.313.315**	**-**	**1.313.315**

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

	2016 M$
Impuesto al valor agregado por pagar	40.186
Impuesto único a trabajadores	45.641
Retención Honorarios	1.549
Retención 15% impuesto retiro APV	3.549
Impuesto por pagar (FORM 50)	1.420
PPM por pagar	108.174
Total	**200.519**

Nota 13 - 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Naturaleza de la relación**	**30.06.2017 M$**	**31.12.2016 M$**
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	CLP	Financiamiento	2.175.101	2.380.104
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Administración de Cartera	75.191	19.358
Total					**2.250.292**	**2.399.462**

b) Documentos y cuentas por pagar

					Entidades relacionadas corriente	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Naturaleza de la relación**	**30.06.2017 M$**	**31.12.2016 M$**
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación Fondos	758.524	836.689
99.012.000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	CLP	Colocación Fondos	512.657	670.610
96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	Colocación Fondos	189.590	253.892
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	25.458	26.549
Total					**1.486.229**	**1.787.740**

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

Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Los servicios contractuales prestados por Holding Grupo Consorcio a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a bróker y la colocación de cuotas de fondos de las cuales no existen correcciones valorativas ya que se calculan en base a la remuneración de dichos fondos. Por su parte, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. efectúa pagos a Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por la publicidad que ésta efectúa y por el uso de la marca “Consorcio” en determinados fondos mutuos.

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

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

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a los fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios relacionados a la preparación de la contabilidad, cálculo del valor cuota, preparación de reportes y otras labores administrativas relacionadas con los fondo y sus aportantes.

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

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

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

Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

c) 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 terminado entre 01.01.2017 al 30.06.2017 M$	Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2016 al 30.06.2016 M$
Larrain Vial C. de Bolsa S.A.	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(5.050.050)	(4.569.201)
Holding Grupo Consorcio	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(3.733.804)	(3.135.490)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Administración	Administración	(747.360)	(655.871)
Total			**(9.531.214)**	**(8.360.562)**

d) 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		30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Directores	5	54.334	139.098
Ejecutivos	8	479.861	975.913
Total		**534.195**	**1.115.011**

Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes (continuación)

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

I. Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

II. Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

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

III. Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de junio de 2017, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a los ejecutivos.

IV. Dieta y Remuneraciones

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

Los directores miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Gestión del Proceso de Inversión que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larraín Vial y que no son empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a ésta, 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.

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo

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

	30.06.2017 M$	Fecha de cancelación	31.12.2016 M$	Fecha de cancelación
Provisión publicidad	48.053	2°semestre 2017	7.000	1°semestre 2017
Provisión tecnologías	10.820	2°semestre 2017	12.461	1°semestre 2017
Provisión asesorías	82.084	2°semestre 2017	35.303	1°semestre 2017
Provisión legales	15.760	2°semestre 2017	10.533	1°semestre 2017
Provisión gastos fondos	192.143	2°semestre 2017	195.678	1°semestre 2017
Provisión gastos de distribución	36.850	2°semestre 2017	50.072	1°semestre 2017
Otros	32.324	2°semestre 2017	25.000	1°semestre 2017
Total	**418.034**		**336.047**	

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

a) Movimiento provisión publicidad:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	7.000	18.298
Incremento en provisiones existentes	48.053	7.000
Provisiones utilizadas	(7.000)	(18.298)
Saldo final	**48.053**	**7.000**

b) Movimiento provisión tecnologías:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	12.461	17.830
Incremento en provisiones existentes	10.820	12.461
Provisiones utilizadas	(12.461)	(17.830)
Saldo final	**10.820**	**12.461**

c) Movimiento provisión asesorías:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	35.303	8.488
Incremento en provisiones existentes	82.084	35.303
Provisiones utilizadas	(35.303)	(8.488)
Saldo final	**82.084**	**35.303**

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión legales:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	10.533	3.614
Incremento en provisiones existentes	15.760	10.533
Provisiones utilizadas	(10.533)	(3.614)
Saldo final	**15.760**	**10.533**

e) Movimiento provisión gastos fondos:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	195.678	137.795
Incremento en provisiones existentes	192.143	195.678
Provisiones utilizadas	(195.678)	(137.795)
Saldo final	**192.143**	**195.678**

f) Movimiento provisión gastos de distribución:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	50.072	115.213
Incremento en provisiones existentes	36.850	50.072
Provisiones utilizadas	(50.072)	(115.213)
Saldo final	**36.850**	**50.072**

g) Movimiento provisión otros:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	25.000	23.158
Incremento en provisiones existentes	32.324	25.000
Provisiones utilizadas	(25.000)	(23.158)
Saldo final	**32.324**	**25.000**

Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Provisión gratificación	39.898	-
Provisión bonos	596.656	856.537
Provisión vacaciones	150.376	157.941
Total	**786.930**	**1.014.478**

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

a) Provisión gratificación:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	39.898	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	**39.898**	**-**

b) Provisión bonos:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	856.537	971.132
Incremento en provisiones existentes	596.656	856.537
Provisiones utilizadas	(856.537)	(971.132)
Saldo final	**596.656**	**856.537**

c) Provisión vacaciones:

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo inicial	157.941	162.794
Incremento en provisiones existentes	150.376	157.941
Provisiones utilizadas	(157.941)	(162.794)
Saldo final	**150.376**	**157.941**

Nota 16 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Otras Cuentas por Cobrar Fondos	-	-
Saldo final	-	**-**

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Otras Cuentas por Pagar	784.902	62.059
Saldo final	**784.902**	**62.059**

Nota 17 - 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 31 de diciembre de 2016

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

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

b) Nómina de accionistas al 30 de junio de 2017

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2017, la Sociedad tiene tres Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,999895%
93.883.000-2	Larrain Vial SpA.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	2	0,000026%
Total		**7.625.776**	**100,000000%**

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

c) Capital al 30 de junio de 2017

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 3.12, la provisión de dividendos presenta la siguiente composición:

Concepto	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Saldo Inicial	1.313.315	1.222.528
Provisión del año	-	1.313.315
Reverso año anterior	(1.313.315)	(1.222.528)
Saldo final	**-**	**1.313.315**

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2017

	Cargo a utilidades acumuladas 2016 M$	Cargo a utilidades acumuladas M$	Total M$
Dividendos pagados	4.377.718	-	4.377.718
Total	**4.377.718**	**-**	**4.377.718**

Dividendos distribuidos durante año 2016

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

Nota 17 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados acumulados

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

	30.06.2017 M$	30.06.2016 M$
Saldo inicial	3.064.403	2.852.565
Resultado del ejercicio	2.781.809	1.902.042
Provisión dividendo	-	(570.613)
Dividendo distribuído	(4.377.718)	(4.075.093)
Reverso provisión	1.313.315	1.222.528
Total	**2.781.809**	**1.331.429**

Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de junio de 2017 y junio de 2016, y los trimestres del 01 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	01.01.2017 30.06.2017 M$	01.01.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Fondos Mutuos	13.786.369	12.749.797	7.082.234	6.413.579
Fondos Inversión	2.458.018	1.158.328	1.316.472	628.987
Inversión en Instrumentos Financieros	196.548	164.794	78.165	63.832
Cuotas de Fondos Mutuos	1.033	(578)	252	(187)
Administración de Cartera	273.670	135.322	127.217	70.836
Otros Ingresos	56.741	12.855	29.333	5.467
Total	**16.772.379**	**14.220.518**	**8.633.673**	**7.182.514**

La Sociedad cobró a los fondos una remuneración fija y, cuando corresponde, 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.

Nota 19 - Gastos de administración

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

Concepto	01.01.2017 30.06.2017 M$	01.01.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Colocación Fondos	(8.896.875)	(7.892.854)	(4.310.982)	(3.988.623)
Remuneraciones y Gastos del Personal	(2.225.466)	(2.035.062)	(1.151.749)	(987.258)
Gastos Comerciales	(170.667)	(196.724)	(80.381)	(94.955)
Gastos Operacionales	(828.624)	(729.652)	(401.800)	(349.187)
Gastos Información de Mercado	(191.696)	(183.915)	(99.187)	(94.374)
Gastos Instalaciones	(135.752)	(139.800)	(135.752)	(67.832)
Otros Gastos	(655.361)	(580.693)	(503.968)	(286.021)
Total gastos de administración	**(13.104.441)**	**(11.758.700)**	**(6.683.819)**	**(5.868.250)**

Nota 20 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2017 y 2016, y los trimestres del 01 de abril al 30 de junio de 2017 y 2016 son las siguientes

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01.01.2017 30.06.2017 M$	01.01.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(10.701)	(10.423)	(728)	(7.730)
Otros activos financieros	USD	16.568	816	16.842	387
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		**5.867**	**(9.607)**	**16.114**	**(7.343)**

Nota 21 - Moneda nacional y extranjera

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

Activos	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	1.198.071	638.354
Efectivo y efectivo equivalente	USD	191.617	307.235
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	379	-
Otros activos financieros corrientes	CLP	7.103.657	8.626.632
Otros activos financieros corrientes	USD	9.136	8.103
Otros activos no financieros corriente	CLP	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	892.047	757.079
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	2.250.292	2.399.462
Impuesto por recuperar	CLP	272.191	424.632
Activos por impuestos diferidos	CLP	186.129	269.984
Activos no corrientes		**12.103.519**	**13.431.481**
Propiedades, plantas y equipos	CLP	-	-
Depreciación	CLP	-	-
Total Activos		**12.103.519**	**13.431.481**
	CLP	**11.902.387**	**13.116.143**
	USD	**200.753**	**315.338**
	EUR	**379**	**-**

Pasivos	Moneda	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	296.181	1.617.320
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	1.486.229	1.787.740
Otras provisiones a corto plazo	CLP	418.034	336.047
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	CLP	786.931	1.014.478
Otros pasivos no financieros	CLP	784.902	62.059
Total Pasivos		**3.772.277**	**4.817.644**
	CLP	**3.772.277**	**4.817.644**
	USD	**-**	**-**

Nota 22 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 23 - 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$ 266.651 al 30 de junio de 2017) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2018.

Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía		Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
54747810	UF	43.856	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54747870	UF	40.845	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LOCAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54747934	UF	17.899	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA RETORNO ABSOLUTO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54747950	UF	13.287	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54747969	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CORDILLERA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748019	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748051	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL MAGALLANES II	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748078	UF	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FALCOM RENTA FIJA MÉXICO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748116	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MEXICO EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748132	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PERU EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748159	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748205	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL FACTURAS	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748230	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL ACCIONES GLOBALES	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748280	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MULTIESTRATEGIA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748310	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL OPORTUNIDAD ARGENTINA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748353	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PATRIMONIO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
212500	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA	BICE	10 de Enero de 2018
212497	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL TASAS CHILE RETORNO ABSOLUTO	BICE	10 de Enero de 2018
212502	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL BOLSA RETORNO ABSOLUTO	BICE	10 de Enero de 2018
212501	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL SERENDIP	BICE	10 de Enero de 2018
214174	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS	BICE	10 de Enero de 2018
131536	UF	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA PRIVADA	BBVA	10 de Enero de 2018
84748396	UF	90.825	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748434	UF	50.273	FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748477	UF	63.458	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748507	UF	44.655	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748531	UF	38.669	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
84748566	UF	41.869	FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748590	UF	46.381	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748604	UF	15.296	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748620	UF	25.047	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748639	UF	27.778	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748043	UF	25.563	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748060	UF	21.769	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748086	UF	26.880	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748108	UF	17.153	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748124	UF	15.669	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748140	UF	13.925	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748191	UF	14.059	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748213	UF	11.269	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748221	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748248	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CENTRAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748299	UF	10.487	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748345	UF	10.252	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748361	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748400	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748442	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748450	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748485	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748493	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA	Corpbanca	10 de Enero de 2018

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía		Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
54748515	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748540	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748558	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA MODERADA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748574	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
54748582	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA AGRESIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2018
212498	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO DÓLAR	BICE	10 de Enero de 2018
212499	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO ALTERNATIVO	BICE	10 de Enero de 2018
212515	UF	10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL QUANT LATAM	BICE	10 de Enero de 2018
330-17-00016747	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO CONSERVADOR	Mapfre	10 de Enero de 2018
330-17-00016746	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO MODERADO	Mapfre	10 de Enero de 2018
212819	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO BALANCEADO	BICE	10 de Enero de 2018
212820	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO CRECIMIENTO	BICE	10 de Enero de 2018
330-17-00016965	UF	10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO AGRESIVO	Mapfre	10 de Enero de 2018

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 10 de enero de 2017 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas cartera.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía		Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51224914	UF	72.850	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2018

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

A la fecha el Fondo de Inversión LarrainVial Portfolio Alternativo y el Fondo de Inversión LarrainVial Tasas Chile Retorno Absoluto tienen garantía pero aún no ha iniciado operaciones.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 24 - Medio ambiente

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

Nota 25 - Hechos relevantes

La Sociedad refleja los siguientes hechos relevantes:

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

2. Con fecha 2 de marzo de 2017 se depositaron en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes reglamentos internos de Fondos Mutuos:

    - Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Conservador. El fondo que tiene por objetivo principal invertir el 100% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace

Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)

- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Moderado. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 65% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 35% de su activo en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente, siempre que se respeten los límites señalados

- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Balanceado. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 65% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 35% y como máximo el 50% de su activo en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente, siempre que se respeten los límites señalados

- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Crecimiento. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 65% de su activo, en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los fondos mutuos de deuda del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 35% y como máximo el 50% de su activo en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidos en la citada Circular N° 1.578

- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Agresivo. El objeto del Fondo es invertir como mínimo el 65% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los fondos mutuos de deuda del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 35% de su activo en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2, o 3 de acuerdo a las definiciones de tipo de fondos mutuos contenidos en la citada Circular 1.578.

Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)

3. Con fecha 21 de marzo de 2017 se solicitó a la Superintendencia de Valores y Seguros la cancelación del registro y de la emisión de cuotas del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa Latinoamericana, cuyo reglamento interno fue depositado con fecha 20 de septiembre de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva esa Superintendencia.

4. Con fecha 23 de marzo de 2017 se efectuó el depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros de los siguientes reglamentos internos de Fondos Mutuos:

   - Fondo Mutuo LarrainVial Cash, el cual da cuenta de las modificaciones incorporadas por la Administradora con motivo de la fusión del citado fondo mutuo con Fondo Mutuo LarrainVial Disponible, el cual dejará de existir producto de dicha operación.

   - Fondo Mutuo LarrainVial Europa, el cual da cuenta de las modificaciones incorporadas por la Administradora con motivo de la fusión del citado fondo mutuo con Fondo Mutuo LarrainVial España, el cual dejará de existir producto de dicha operación.

   - Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano, el cual da cuenta de las modificaciones incorporadas por la Administradora con motivo de la fusión del citado fondo mutuo con Fondo Mutuo LarrainVial Latam Ex Brasil, el cual dejará de existir producto de dicha operación.

5. Con fecha 06 de abril de 2017 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno del Fondo de Inversión LarrainVial Estados Unidos. El fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización en los mercados de Estados Unidos de América. Asimismo, o podrá invertir parte de sus recursos en instrumentos de deuda de los mercados antes indicados. Para estos efectos se entenderá por inversión en los mercados de Estados Unidos de América, la inversión directa e indirecta en instrumentos emitidos por entidades constituidas en Estados Unidos de América, o que en dicho país se ubique la mayor parte de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyan la principal fuente de sus negocios. El fondo invertirá directamente en los instrumentos antes indicados, o bien a través de fondos y títulos representativos de índices de acciones (ETF). El fondo deberá invertir como mínimo un 90% de sus activos en acciones de emisores de los mercados de Estados Unidos de América o en instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de dichos mercados.

Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)

6. Mediante Hecho Esencial de fecha 28 de abril de 2017 se informó que con esa misma fecha, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora celebrada con esa misma fecha se aprobó una modificación de estatutos referida a la disminución del número de miembros del directorio de 9 a 8. A continuación de la citada junta, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se procedió a renovar al directorio de la Sociedad, quedando este compuesto por los señores 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.

7. En la Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora indicada precedentemente y celebrada con fecha 28 de abril de 2017 se acordó, además de lo indicado y entre otras materias, el pago de un dividendo por la suma total de $4.377.718.202, equivalente a $574.07 por cada acción de la Administradora, que corresponde al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2016. Dicho dividendo se pagó el día 3 de mayo de 2017.

8. Con fecha 23 de mayo de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros en resolución exenta 2307 canceló la inscripción del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa Latinoamericana en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.

9. Mediante Hecho Esencial de fecha 29 de mayo de 2017 se informó que con fecha 26 de mayo de 2017 se constituyó el Directorio de la Administradora, quedando este integrado por los señores Pablo Castillo Prado, Fernando Larraín Cruzat, Santiago Larraín Cruzat, Juan Luis Correa Gandarillas, Fernando Barros Tocornal, Antonio Recabarren Medeiros, Francisco Javier García Holtz y Eduardo Walker Hitschfeld. En dicha sesión de Directorio, se acordó designar como presidente del directorio de la Administradora al señor Pablo Castillo Prado.

Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)

10. Con fecha 22 de junio de 2017 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Privada. El fondo tiene como objetivo obtener retornos principalmente mediante la inversión, directa o indirecta, en instrumentos privados de deuda o mediante la inversión en contratos de arrendamiento con promesa de compraventa de aquellas regulados en la Ley 19.281 de 1993, los "*Contratos de Arrendamiento con Promesa de Compraventa*" y las viviendas correspondientes según lo regulado en el artículo 30 de esta misma ley. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá invertir, directa o indirectamente, en pagarés, efectos de comercio, títulos de deuda, títulos de crédito, contratos de deuda, reconocimientos de deuda, títulos de deuda de securitización, mutuos, mutuos hipotecarios, facturas, o cualquier otro instrumento o contrato representativo de deuda privada. Asimismo, el Fondo podrá directamente celebrar o adquirir Contratos de Arrendamiento con Promesas de Compraventa, o bien, invertir indirectamente en éstos. Se entenderá por inversión indirecta la inversión en cuotas de fondos o acciones de sociedades que, por su parte, inviertan en los instrumentos indicados precedentemente, así como en instrumentos públicos que tengan por objeto la inversión en instrumentos de deuda privada.

Nota 26 - Hechos posteriores

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