

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de marzo de 2013*

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ÍNDICE

Página

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	8
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	10
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	12
Nota 1 - Información general.....	13
Nota 2 - Principales políticas contables	16
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	26
Nota 4 - Cambios Contables	28
Nota 5 - Gestión del riesgo financiero	28
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	35
Nota 7- Otros activos financieros corrientes.....	36
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo	39
Nota 10 - Impuestos.....	41
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	43
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	48
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	51
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	53
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes	54
Nota 16 - Patrimonio	54
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	58
Nota 18- Gastos de administración	59
Nota 19 - Diferencias de cambio	60
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera.....	60
Nota 21 - Informa sobre “Administración de Carteras de Terceros” según circular N°1.894 de SVS	61
Nota 22 - Sanciones	63
Nota 23 - Contingencias y juicios	63
Nota 24 - Medio ambiente.....	66
Nota 25 - Hechos posteriores	66

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012

	Nota	31/03/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.217.000	1.132.137
Otros activos financieros corrientes	7	5.249.513	6.037.764
Otros activos no financieros corrientes	15	1.934.398	1.579.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	2.078.836	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.980.576	4.051.485
Activo por impuestos corrientes	10	-	-
Activos corrientes totales		<u>14.460.323</u>	<u>15.024.535</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	121.501	141.472
Activos por impuestos diferidos	10	73.870	186.098
Total de activos no corrientes		<u>195.371</u>	<u>327.570</u>
Total de Activos		<u>14.655.694</u>	<u>15.352.105</u>
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	1.018.949	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	997.382	2.686.491
Otras provisiones a corto plazo	13	181.049	143.732
Pasivos por Impuestos corrientes	10	408.399	625.112
Provisiones corrientes por pagar beneficios a los empleados	14	385.422	937.897
Otros pasivos no financieros corrientes	15	1.918.892	1.532.761
Pasivos corrientes totales		<u>4.910.093</u>	<u>7.297.058</u>
Totales de pasivos		<u>4.910.093</u>	<u>7.297.058</u>
Patrimonio			
Capital emitido		5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		4.196.167	2.505.613
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>9.745.601</u>	<u>8.055.047</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		<u>9.745.601</u>	<u>8.055.047</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>14.655.694</u>	<u>15.352.105</u>

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el
 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012

Estado de Resultado

	Nota	01/01/2013 31/03/2013 M\$	01/01/2012 31/03/2012 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	5.863.742	5.362.887
Ganancia bruta		<u>5.863.742</u>	<u>5.362.887</u>
Gasto de administración	18	(4.683.957)	(4.346.163)
Diferencias de cambio	19	(5.400)	(1.459)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(4.689.357)</u>	<u>(4.347.622)</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(237.001)	(181.151)
Ganancia		<u><u>937.384</u></u>	<u><u>834.114</u></u>
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		937.384	834.114
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		<u><u>937.384</u></u>	<u><u>834.114</u></u>

Estados del resultado integrales

	01/01/2013 31/03/2013 M\$	01/01/2012 31/03/2012 M\$
Ganancia	937.384	384.114
Resultado integral total	<u><u>937.384</u></u>	<u><u>384.114</u></u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	937.384	384.114
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	<u><u>937.384</u></u>	<u><u>384.114</u></u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de marzo de 2013

2013

	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 01.01.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				937.384	937.384	-	937.384
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(281.215)	(281.215)	-	(281.215)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.034.385	1.034.385	-	1.034.385
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.690.554	1.690.554	-	1.690.554
Saldo final 31.12.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	4.196.167	9.745.601	-	9.745.601

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

2012

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios de la no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.496.188	7.045.622	-	7.045.622
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.496.188	7.045.622	-	7.045.622
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				834.114	834.114	-	834.114
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-						
Dividendos distribuidos				(250.234)	(250.234)	-	(250.234)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	583.880	583.880	-	583.880
Saldo final 31.03.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.080.068	7.629.502	-	7.629.502

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012

	01/01/2013	01/01/2012
	31/03/2013	31/03/2012
	M\$	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	6.819.695	5.766.906
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.468.066)	(4.745.733)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.420.731)	(805.186)
Otros pagos por actividades de operación	11.222	16.662
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(57.880)	232.649
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	6.009.110	4.660.269
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(5.655.890)	(4.441.224)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	353.220	219.045
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(210.477)	(572.522)
Dividendos pagados	-	326.841
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(210.477)	(245.681)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	84.863	206.013
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.132.137	929.002
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.217.000	1.135.015

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 21 de febrero de 2001. La Sociedad es una sociedad anónima especial sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley número 1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la Ley 18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, de fondos para la vivienda regidos por la Ley 19.281 y de cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley 18.045, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros. Dentro de dichas actividades la sociedad administra cartera de terceros en los términos de la Circular N°1894 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2004, se aprobó la fusión por incorporación, a partir del 1 de enero de 2004, de Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos y Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero en Larraín Vial Administradora de Fondos de Inversión S.A., quedando esta última como sucesora legal de las dos primeras. En ese mismo acto, se aprobó el cambio de razón social de Larraín Vial Administradora de Fondos de Inversión S.A. a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 11 de noviembre de 2009 mediante Resolución Exenta N°769, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., en virtud de la cual, la primera 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.

El número de empleados de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 asciende a 71 personas.

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

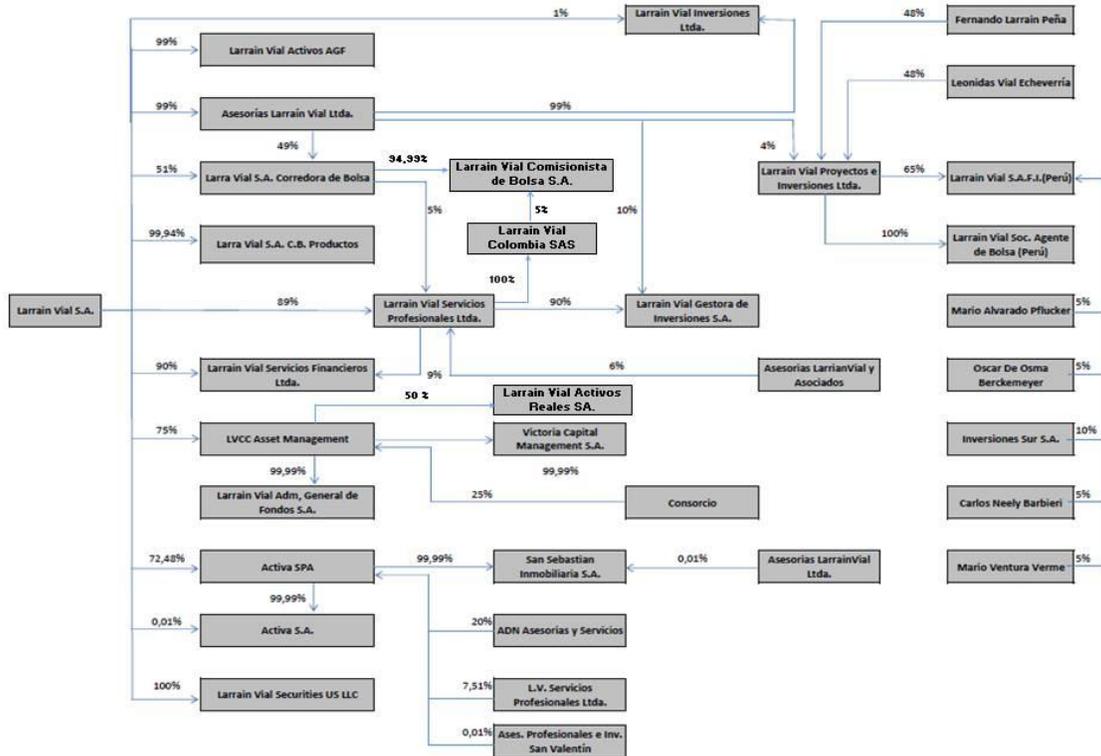
Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2013, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 30 de mayo de 2013.

Al 31 de marzo de 2013, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial S.A.	6	0,0001%
Consorcio Financiero S.A.	2	0,0000%
LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,9999%
Total Accionistas	7.625.776	100,00%

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general (continuación)



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

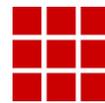
Los Fondos administrados por Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

1.- Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión Larraín Vial - Beagle
- Fondo de Inversión Larraín Vial Vicam Cordillera
- Larraín Vial Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión
- Larraín Vial Deuda Latam High Yield Fondo de Inversión
- Fondo de Inversión Larraín Vial-Magallanes II

2.- Fondos de Inversión Privados

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



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general (continuación)

3.- Fondos Mutuos

Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro UF
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo
Fondo Mutuo Larraínvial Portfolio Líder
Fondo Mutuo Larraínvial Acciones Nacionales
Fondo Mutuo Ahorro Activo
Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro a Plazo
Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Capital
Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Central
Fondo Mutuo Larraínvial Enfoque
Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Estratégico
Fondo Mutuo Larraínvial Mercado Monetario
Fondo Mutuo Mi Ahorro
Fondo Mutuo Larraínvial Protección
Fondo Mutuo Larraínvial Hipotecario y Corporativo
Fondo Mutuo Larraínvial Cash
Fondo Mutuo Larraínvial Precisión
Fondo Mutuo Larraínvial Bonos Latam
Fondo Mutuo Larraínvial Brasil Small & Mid Caps
Fondo Mutuo Larraínvial Bonos High Yield Global
Fondo Mutuo Larraínvial Líder Dólar
Fondo Mutuo Larraínvial Asia
Fondo Mutuo Larraínvial Brasil
Fondo Mutuo Larraínvial Bric
Fondo Mutuo Larraínvial Estados Unidos
Fondo Mutuo Larraínvial Latinoamericano
Fondo Mutuo Larraínvial Líder Brasil
Fondo Mutuo Larraínvial Mandarín
Fondo Mutuo Larraínvial Megatendencias
Fondo Mutuo Larraínvial Money Market
Fondo Mutuo Larraínvial Perú
Fondo Mutuo Larraínvial Mercados Emergentes
Fondo Mutuo Larraínvial Andes
Fondo Mutuo Larraínvial Disponible

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación y presentación

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

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

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

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales, son consistentes con las NIIF.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.1. Bases de preparación y presentación (continuación)

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2013 y 2012.

2.3. Moneda funcional y presentación

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

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

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

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

		al 31 marzo de 2013 \$	al 31 diciembre de 2012 \$
Dólar	USD	472,03	479,96
Euro	EUR	605,40	634,45
Unidades de Fomento	UF	22.869,38	22.840,75

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados y por comisiones cobradas a los participes 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 8)

2.7. Activos y pasivos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

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

Bonos y Pagarés:

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

b) Pasivos Financieros:

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

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

Instrumentos Derivados:

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

2.8. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

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

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

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

2.9. Impuestos diferidos e Impuesto a la renta

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

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., reconoce cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Desde el año 2012 la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas es de 20%.

Obligación por impuesto a la renta

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.10. Provisiones

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. Provisiones (continuación)

Las principales provisiones que ha efectuado Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.

- Auditorías
- Publicidad
- Legales
- Custodia títulos
- Otros gastos

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

2.11. Beneficios a los empleados

a. *Vacaciones del personal*

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

b. *Beneficios a corto plazo*

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

2.12. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.12. Reconocimiento de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a 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 contemplan.

Ingresos financieros

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

2.13. Gastos de administración

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

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

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 propiedad, planta y equipo y otros gastos generales y de administración.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- El valor razonable de activos y pasivos (Nota N°7)
- Contingencias y juicios (Nota N°23)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°13)
- Vida útil de las propiedades, plantas y equipo (Nota N°9)

2.15. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

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

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

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

2.16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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 Holding Consorcio a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos Mutuos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes.

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.

2.17. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la ley de 18.0546 las Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales.

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

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

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 31 diciembre del 2012, según el siguiente detalle:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero 2015	Aplicación anticipada
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero 2013	Sin impacto
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero 2013	Sin impacto

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando el Impacto generados por, la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 *Participación en negocios conjuntos* y SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente - aportaciones no monetarias de los participantes*. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La Sociedad se encuentra evaluando el Impacto generados por, la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Sociedad se encuentra evaluando el Impacto generados por, la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Sociedad se encuentra evaluando el Impacto generados por, la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 4 - Cambios Contables

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

Nota 5 - Gestión del riesgo financiero

Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. ("La Administradora"), en el desarrollo de sus actividades, se encuentra expuesta a diversos riesgos financieros entre los que se encuentran: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgos de Mercado.

La administración del riesgo cuenta con una política de administración de riesgo, aprobada por el Directorio y respaldada por la Gerencia de Riesgo Corporativo y el Comité de Riesgo de la Administradora. Estas políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la empresa se encuentra expuesta.

A continuación se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

Riesgo de Crédito

Es 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 subcategorías:

Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo crediticio del emisor

El patrimonio de la Administradora se encuentra invertido de acuerdo con las disposiciones del Directorio, que determinó la clase de instrumentos aprobados a invertir, entre los que se encuentra:

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

En el caso de inversiones en nuevos negocios que desarrolle la sociedad, ya sea directamente o a través de otras sociedades, éstas deberán ser sometidas a la aprobación del Directorio.

A la vista de lo restrictivo de lo dispuesto, el riesgo emisor de la cartera propia de la Administradora, se sitúa en niveles acotados.

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

El detalle de los instrumentos de deuda es el siguiente:

Instrumento	Moneda	al 31 Marzo	al 31 diciembre
		de 2013	de 2012
		M\$	M\$
Bonos	Pesos	669.020	2.183.285
Pagare	Pesos	1.799.259	898.760
		2.468.279	3.082.045

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo crediticio de la contraparte

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

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

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

Riesgo de Liquidez

Es la Exposición de la administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

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

Las fuentes de liquidez de La Administradora se dan principalmente por dos vías: las 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.

Tipo de Fondo	Porcentaje del patrimonio
FM Disponible	40,22%
Bonos del central	13,60%
Intermediación Financiera	36,57%
Fondo de Inversión	9,61%
Total	100%

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

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

Cuentas por cobrar

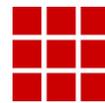
	al 31 Marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.078.836	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.980.576	4.051.485
Total	6.059.412	6.275.078

Al 31 de marzo de 2013:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos	1.118.307	-	-	1.118.307
Comisiones de salida	3.292	-	-	3.292
Otras cuentas por cobrar	136.355	-	-	136.355
Cuentas por cobrar campanario	-	-	820.882	820.882
Empresas Relacionadas	11.976	-	3.968.600	3.980.576
Total	1.269.930	-	4.789.482	6.059.412

Al 31 de diciembre 2012:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	1.290.445	-	-	1.290.445
Otras cuentas por cobrar	52.266	-	-	52.266
Cuenta por cobrar campanario	-	-	880.882	880.882
Empresas Relacionadas	95.418	-	3.956.067	4.051.485
Total	1.438.129	-	4.836.949	6.275.078



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Cuentas por pagar

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	1.018.949	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	997.382	2.686.491
Total	2.016.331	4.057.556

Al 31 de marzo de 2013:

Clase de pasivo	más de 3 meses a			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	12 meses	
Proveedores	362.886	-	-	362.886
Otras cuentas por pagar	2.676	-	342.576	345.252
Dividendos provisorios	-	-	281.215	281.215
Instituciones previsionales	29.596	-	-	29.596
Empresas Relacionadas	997.382	-	-	997.382
Total	1.392.540	-	623.791	2.016.331

Al 31 de diciembre 2012:

Clase de pasivo	más de 3 meses a			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	12 meses	
Proveedores	229.145	-	-	229.145
Otras cuentas por pagar	2.321	-	65.109	67.430
Honorarios por pagar	3.684	-	-	3.684
Instituciones previsionales	36.421	-	-	36.421
Dividendos provisorios	-	-	1.034.385	1.034.385
Empresas Relacionadas	2.686.491	-	-	2.686.491
Total	2.958.062	-	1.099.494	4.057.556

Instrumentos por cobrar

Actualmente en la cartera de la Administradora se encuentra una Factura pendiente de pago de Campanario Generación, la cual equivale a M\$ 820.882

	Moneda	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos	820.882	880.882
Cuentas por cobrar Tierra Amarilla	Pesos	-	-
Total		820.882	880.882

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de Mercado

Es la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros del portafolio.

La exposición al riesgo de mercado de La Administradora está dada por las variaciones del precio de los fondos, bonos y depósitos en los cuales La Administradora posee sus inversiones.

La elección de los fondos y bonos es 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 corto plazo.

Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora tiene una exposición limitada al Riesgo Tipo de Cambio, ya que parte de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares, y en la medida que se amerite, se analiza la oportunidad de establecer coberturas de acuerdo a la decisión de la gerencia.

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Fondo Mutuos	-	-
Fondos de Inversión	472.785	513.005
Total	472.785	513.005

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Principales Ratios

		al 31 marzo de 2013		al 31 diciembre de 2012		
		M\$		M\$		
Relación de liquidez	<u>Activo Circulante</u>	M\$	<u>14.460.323</u>	2,95	<u>15.024.535</u>	2,06
	<u>Pasivo Circulante</u>		4.910.093		7.297.057	
Razón Deuda Patrimonio	<u>Pasivo Total</u>	M\$	<u>4.910.093</u>	0,5	<u>7.297.057</u>	0,91
	<u>Patrimonio</u>		9.745.601		8.055.048	
ROE	<u>Resultado</u>	M\$	<u>3.447.951</u>	0,35	<u>3.447.951</u>	0,43
	<u>Patrimonio</u>		9.745.601		8.055.048	

Activos Financieros

El riesgo de activos financieros de cada fondo es gestionado y monitoreado constantemente por áreas de control y por los Comité de inversiones respectivos.

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

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	al 31 marzo	al 31 diciembre
			de 2013	de 2012
Bonos	Pesos	Nivel 2	12,74%	36,16%
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos	Nivel 1	37,69%	40,46%
Cuotas de Fondos Mutuos	Dólares	Nivel 1	0,00%	0,00%
Cuotas de Fondos de Inversión	Dólares	Nivel 1	9,01%	8,50%
Pagare	Pesos	Nivel 2	34,27%	14,89%
Acciones en Préstamo	Dólares	Nivel 2	6,28%	0,00%
Total			100%	100%

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Administradora, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago o por medio de precios de acceso público ("Nivel 1"); en el caso de precio provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, Risk América, estos son considerado como "Nivel 2".

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del riesgo financiero (continuación)

Gestión del Riesgo de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la sociedad. Los objetivos son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un rendimiento adecuado para los accionistas.

La gestión del patrimonio de la sociedad se enmarca en el cumplimiento de lo dispuesto en el artículo N°225 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), en el cual se estipula el patrimonio mínimo exigido UF 10.000 y proveer una adecuada liquidez a la sociedad con la finalidad de cumplir con las exigencias que requiere el negocio.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 352.219,7 y una cartera de activos financieros de UF 656.971,68 los cuales se enmarcan dentro de las políticas de inversiones aprobadas por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se define que se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control de inversiones independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgos autorizados.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital, la sociedad utiliza el ratio Razón Deuda Patrimonio (Índice de Apalancamiento) el cual cierre del 31 de marzo de 2013 fue de 0,5.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Moneda	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	426	743
Efectivo en caja	Euros	780	-
Saldos en cuentas corrientes	Pesos	1.128.046	1.041.944
Saldos en cuentas corrientes	Dólares	87.448	89.150
Total		1.217.000	1.132.137

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 7- Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 31 marzo de	al 31 diciembre de
		2013	2012
		M\$	M\$
Bonos (a)	Pesos	669.020	2.183.285
Cuotas de Fondos Mutuos (b)	Pesos	1.978.575	2.442.714
Cuotas de Fondos Mutuos(b)	Dólares	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión(c)	Dólares	472.785	513.005
Pagare(d)	Pesos	1.799.259	898.760
Venta Corta	Dólares	329.874	-
Total		5.249.513	6.037.764

a) Detalle de bonos al 31.03.2013

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable	tasa	Valor de mercado
				M\$	%	M\$
BCU0300513	20/12/2012	01/05/2013	20.000	463.243	2,60	463.243
BCP0601113	10/12/2012	01/11/2013	200.000	205.777	5,33	205.777
Total				669.020		669.020

Detalle de bonos al 31.12.2012

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable	tasa	Valor de mercado
				M\$	%	M\$
BCU0300513	20/12/2012	01/05/2013	20.000	453.407	6,99	453.407
BCP0601113	10/12/2012	01/11/2013	1.700.000	1.729.878	5,1	1.729.878
Total				2.183.285		2.183.285

b) Detalle de cuotas Fondos Mutuos Nacionales y Extranjeras al 31.03.2013

Fondo	Numero de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable
				M\$
FMLVDISP-I	1.900.307,5851	1.041,1867	Pesos	1.978.575
Total				1.978.575

Detalle de cuotas Fondos Mutuos Nacionales y Extranjeras al 31.12.2012

Fondo	Numero de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable
				M\$
FMLVDISP-I	2.381.988,3040	1.025,4938	Pesos	2.442.714
Total				2.442.714

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 7- Otros activos financieros corrientes (continuación)

c) Detalles de cuotas Fondos de Inversión Extranjeras al 31.03.2013

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$
LUXLATBRA	10.000	96,42	Dólares	472.785
Total				472.785

Detalles de cuotas Fondos de Inversión Extranjeras al 31.12.2012

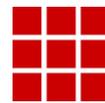
Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$
SICAV 1000000 C3	500	101,10	Dólares	24.262
SICAV 50000 C1	10.000	101,83	Dólares	488.743
Total				513.005

d) Detalles de cuotas pagare al 31.03.2013

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
PDBC	11/01/2013	11/04/2013	200.000	199.707	0,40	199.707
PDBC	11/01/2013	11/04/2013	100.000	99.853	0,40	99.853
PDBC	28/03/2013	11/04/2013	500.000	499.268	0,40	499.268
Pagare NR Internacional	28/03/2013	16/04/2013	1.002.850	1.000.431	0,45	1.000.431
Total				1.799.259		1.799.259

Detalles de cuotas pagare al 31.12.2012

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
Pagare NR Corpbanca	03/12/2012	04/06/2013	465.646	452.553	0,56	452.553
Pagare NR Consorcio	31/10/2012	19/02/2013	200.000	247.893	0,51	247.893
Pagare NR Consorcio	31/10/2012	19/02/2013	250.000	198.314	0,51	198.314
Total				898.760		898.760



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a. El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas corrientes por cobrar al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	Moneda	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Remuneración fondos	Pesos	1.118.307	1.290.021
Comisiones de salida	Pesos	3.292	424
Otras cuentas por cobrar	Pesos	136.355	51.916
Fondos por rendir	Dólares	-	350
Cuentas por cobrar campanario	Pesos	820.882	880.882
Cuentas por cobrar tierra amarilla	Pesos	-	-
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	-	-
Total		2.078.836	2.223.593

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

Fecha	Descripción	Total M\$	Vencimientos menos 30 días M\$
31 de marzo 2013	Remuneración fondos y comisión de salida	1.121.599	1.121.599
31 de diciembre 2012	Remuneración fondos y comisión de salida	1.290.445	1.290.445
		2.412.044	2.412.044

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

	M\$
Saldo al inicio	2.619.017
Recuperación inversión	(1.738.135)
Deterioro registrado en el periodo	<u>(60.000)</u>
Saldo final	820.882

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2011 son los siguientes:

a) Composición del saldo, la composición de este rubro es la siguiente:

Clase	Monto bruto		Depreciacion acumulada		Depreciacion ejercicio		Saldos netos	
	01/01/2013	01/01/2012	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2013	31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(19.496)	(16.988)	(2.508)	(10.033)	10.603	13.111
Mobiliario Oficina	981	981	(600)	(518)	(82)	(327)	381	463
Remodelación	208.574	208.574	(98.057)	(80.676)	(17.381)	(69.525)	110.517	127.898
Total	239.654	239.654	(118.153)	(98.182)	(19.971)	(79.885)	121.501	141.472

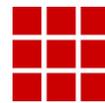
b) Reconciliación del saldo de propiedades, planta y equipos: el movimiento año 2013 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2013	Remodelacion	Equipo de oficina	Mobiliario Oficina	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2013		127.898	13.111	463	141.472
Adiciones		-	-	-	-
Bajas		-	-	-	-
Depreciación		(17.381)	(2.508)	(82)	(19.971)
Saldo final al 31.03.2013		110.517	10.603	381	121.501

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

Movimientos del año 2012	Remodelacion	Equipo de oficina	Mobiliario Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	192.178	23.144	790	216.112
Adiciones	5.245	-	-	5.245
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(69.525)	(10.033)	(327)	(79.885)
Saldo final al 31.12.2012	127.898	13.111	463	141.472



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 10 - Impuestos

Activos por impuestos diferidos

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

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	27.870	37.579
Provisión bonos	46.000	150.000
Total activos por impuestos diferidos	73.870	187.579
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(1.481)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(1.481)
Total	73.870	186.098

Impuestos a la renta

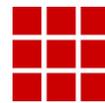
Los impuestos a la renta incluida en los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	1.014.582	889.809
Pagos provisionales mensuales	(602.842)	(525.480)
Total	411.740	364.329

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 623.861 al 31 de marzo de 2013 y a M\$ 4.449.047 al 31 de diciembre de 2012.

El efecto en Estado de Resultado Integral es:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(124.772)	(889.809)
Ajuste gasto tributario	-	12.686
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por Cambios en la provisión de valuación	(112.229)	75.266
Total	(237.001)	(801.857)



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 10 - Impuestos (continuación)

Tasa efectiva.

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012 representan un 22,27% y 20,39% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	Al 31 marzo de 2013		Al 31 marzo de 2012	
	M\$		M\$	
	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto
	M\$	%	M\$	%
Resultado Antes de Impuesto	1.064.392		888.415	
Impuesto a la renta	212.878	20,00%	164.357	18,50%
Diferencias permanentes	(113.710)	-10,68%	(58.496)	-6,58%
Inconsistencias dif. temporales en RLI y Diferidos	112.229	10,54%	50.746	5,71%
Devolución PPM	-	-	-	-
Diferencia Impuesto provisionado	25.604	2,41%	24.544	2,76%
Ajuste impuesto renta año 2010	-	-	-	-%
Total	237.001	22,27%	181.151	20,39%

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 31 marzo de 2013	al 31 diciembre de 2012
	M\$	M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(391.027)	(157.049)
Debito fiscal por impuesto al valor agregado	302.273	374.364
Impuesto único a trabajadores	51.280	38.010
Ppm por pagar	27.523	34.087
Otros	6.609	(28.626)
Total	(3.342)	260.786



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Concepto	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Proveedores (d)	362.886	229.145
Otras cuentas por pagar (b)	345.252	67.430
Remuneración por pagar (a)	-	-
Honorarios por pagar	-	3.684
Instituciones previsionales(b)	29.596	36.421
Dividendos provisorios	281.215	1.034.385
Total	1.018.949	1.371.065

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 31 de marzo 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	362.886	-	-	362.886
Otras cuentas por pagar	2.676	-	342.576	345.252
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Instituciones previsionales	29.596	-	-	29.596
Dividendos provisorios	-	-	281.215	281.215
Total	395.158	-	623.791	1.018.949

Al 31 de diciembre 2012:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	229.145	-	-	229.145
Otras cuentas por pagar	2.321	-	65.109	67.430
Honorarios por pagar	3.684	-	-	3.684
Instituciones previsionales	36.421	-	-	36.421
Dividendos provisorios	-	-	1.034.385	1.034.385
Total	271.571	-	1.099.494	1.371.065

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Las cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, no corresponden a pasivos financieros, por lo tanto son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

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

a) Detalle remuneración por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
2000	Sueldos Líquidos Hr	Chile	Pesos	-	-
	Remuneracion por pagar			-	-

b) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
76762250-3	Fondo De Pensiones Modelo	Chile	Pesos	6.029	6.029
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.764	5.764
98000100-8	Fondo De Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.050	5.050
98000000-1	Fondo De Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.062	4.062
99012000-5	Cía. De Seg. De Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	3.945	3.945
98001000-7	Fondo De Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.814	2.814
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	2.597	2.597
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.814	1.814
98000400-7	Fondos De Pensiones Próvida	Chile	Pesos	855	855
70360100-6	Asociación Chilena De Seguridad,	Chile	Pesos	1.063	1.063
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	423	423
61533000-0	Instituto De Previsión Social	Chile	Pesos	260	260
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	320	320
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	383	383
96549050-7	Seg. De Vida Ing. Apv	Chile	Pesos	143	143
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	103	103
	Instituciones Previsionales			35.625	35.625

c) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por cobrar Fondos	Chile	Pesos	-	342.576	342.576
Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	2.676	-	2.676
Otras cuentas por pagar			2.676	342.576	342.252

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

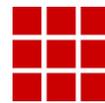
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)

d) Detalle de Honorarios por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
Honorarios por pagar				-	-

e) Detalle proveedores

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
99012000-5	Cía. De Seg. De Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	281.879	281.879
90249000-0	Bolsa De Comercio De Santiago	Chile	Pesos	39.621	39.621
96772490-4	Consorcio Corredores De Bolsa S.A.	Chile	Pesos	21.050	21.050
76213270-2	Asesorias Larrain Vial Ltda.	Chile	Pesos	14.912	14.912
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora De Bols	Chile	Pesos	11.748	11.748
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	1.941	1.941
14122189-2	Jorge Velasquez Schwarze	Chile	Pesos	259	259
96940110-K	Serv. Financieros Valor Futuro S.A.	Chile	Pesos	217	217
87897200-7	Choire Air Courier	Chile	Pesos	28	28
10680247-5	Jaime Lizana Gonzalez	Chile	Pesos	9	9
81496800-6	Hogar De Cristo	Chile	Pesos	5	5
60810000-8	Superintendencia De Valores Y Segur	Chile	Pesos	(69)	(69)
12263150-8	Siri Miranda Antonio	Chile	Pesos	(236)	(236)
23785628-7	Jaime Oliveria	Chile	Pesos	(284)	(284)
6751482-3	Rene Gonzalez Rojas	Chile	Pesos	(412)	(412)
7011887-4	Santiago Larrain Cruzat	Chile	Pesos	(515)	(515)
9156639-7	Francisco De Borja Larrain Cruzat	Chile	Pesos	(772)	(772)
5776151-2	Fernando Tapia	Chile	Pesos	(823)	(823)
6379075-3	Fernando Barros Tocornal	Chile	Pesos	(823)	(823)
7032983-2	Gonzalo Equiguren Correa	Chile	Pesos	(823)	(823)
6265640-9	Pedro Arturo Vicente Molina	Chile	Pesos	(925)	(925)
6302968-8	Eugenio Eduardo Valck Varas	Chile	Pesos	(1.029)	(1.029)
6983425-6	Antonio Recabarren	Chile	Pesos	(1.200)	(1.200)
6154235-3	Manuel Oneto Faure	Chile	Pesos	(1.647)	(1.647)
7673943-9	Andres Eugenio Kern Bascuñan	Chile	Pesos	(2.264)	(2.264)
76379570-5	Lva Indices S.A.	Chile	Pesos	(2.990)	(2.990)
Proveedores				356.857	356.857



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre 2012:

a) Detalle remuneración por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
2000	Sueldos Líquidos Hr	Chile	Pesos	-	-
	Remuneración por pagar			-	-

b) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	6.160	6.160
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.790	5.790
98000100-8	Fondo de Pensiones Habitat	Chile	Pesos	4.960	4.960
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.506	4.506
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	3.461	3.461
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	3.014	3.014
96501450-0	ISAPRE CRUZ BLANCA S.A.	Chile	Pesos	2.554	2.554
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.703	1.703
98000400-7	Fondos de Pensiones Provida	Chile	Pesos	1.238	1.238
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	1.122	1.122
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	800	800
61533000-0	Instituto de Prevision Social	Chile	Pesos	429	429
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	217	217
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	151	151
96549050-7	Seg. De Vida Ing Apv	Chile	Pesos	143	143
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	103	103
81826800-9	Caja Compensación los Andes	Chile	Pesos	70	70
	Instituciones Previsionales			36.421	36.421

c) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por cobrar Fondos	Chile	Pesos	-	65.109	65.109
Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	2.321	-	2.321
Otras cuentas por pagar			2.321	65.109	67.430

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

a) Detalle de Honorarios por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
9076352-0	Vania Troncoso Martinic	Chile	Pesos	2.427	2.427
6154235-3	Manuel Oneto Faure	Chile	Pesos	617	617
16210520-5	Jose Vicente Fernandez	Chile	Pesos	350	350
10858223-5	Caroline Juliette Kamerling Russell	Chile	Pesos	290	290
Honorarios por pagar				3.684	3.684

b) Detalle proveedores

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
99012000-5	Cía. De Seg. De Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	116.684	116.684
79806660-9	Barros Y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	22.894	22.894
96515580-5	Valores Security S.A. C. De Bolsa	Chile	Pesos	22.850	22.850
76213270-2	Asesorias Larrain Vial Ltda.	Chile	Pesos	18.579	18.579
96586750-3	Neg. Y Valores S.A. Corredores De B	Chile	Pesos	13.221	13.221
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	9.088	9.088
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora De Bols	Chile	Pesos	5.337	5.337
76218558-K	Consultora Leadership Ltda.	Chile	Pesos	5.333	5.333
96539380-3	Ediciones Financiera S.A. (Diario F	Chile	Pesos	1.415	1.415
96691330-4	Dictuc S.A.	Chile	Pesos	1.414	1.414
96899230-9	Euroamerica Corr.De Bolsa S.A.	Chile	Pesos	1.153	1.153
83560700-3	Gemines Sociedad Anonima	Chile	Pesos	1.143	1.143
78221830-1	Deutsche Securities Corredores De B	Chile	Pesos	1.035	1.035
96571220-8	Banchile Corredores De Bolsa S.A.	Chile	Pesos	848	848
7821460-0	Rafael Luis Cabello Sir	Chile	Pesos	824	824
17380718-K	Angel Daniel Avendaño Cardenas	Chile	Pesos	817	817
78517000-8	Asesorias Linguisticas Calbert Ltda	Chile	Pesos	792	792
6377580-0	Maria Patricia Rodriguez Chadwick	Chile	Pesos	728	728
80993900-6	Merrill Lynch	Chile	Pesos	666	666
96556940-5	Prisa	Chile	Pesos	658	658
76008643-6	Eventos Y Convenciones Turisticas S	Chile	Pesos	637	637
88983600-8	Gtd Teleductos	Chile	Pesos	497	497
76048663-9	Barros Y Celedon Asociados	Chile	Pesos	445	445
76928970-4	Tecnologias Del Conocimiento	Chile	Pesos	440	440
7376714-8	Benigno Jorge Aros Fuentes	Chile	Pesos	390	390
94851000-6	Distribuidora De Publicaciones Clc	Chile	Pesos	274	274
14122189-2	Jorge Velasquez Schwarze	Chile	Pesos	259	259
93558000-5	Distribuidora Papeles Industriales	Chile	Pesos	232	232
96929390-0	Previred	Chile	Pesos	227	227
76055568-1	Getty Images Latin America Spa	Chile	Pesos	214	214
53298319-3	Ibieta Errazuriz Andres Y Otro	Chile	Pesos	200	200
86271600-0	Comunicaciones Capitulo Ltda	Chile	Pesos	136	136
84695300-0	Mario Castillo Izquierdo E Hijo Ltd	Chile	Pesos	121	121
96519240-9	Inpact S.A	Chile	Pesos	100	100
76726910-2	Consultora Business Partners Limita	Chile	Pesos	90	90
96919810-K	Atacam S.A.	Chile	Pesos	82	82
78029550-3	Schindler, Garrido Y Cia. Ltda. (An	Chile	Pesos	31	31
61808000-5	Aguas Andina S.A.	Chile	Pesos	30	30
77736670-K	Vending Y Servicios CCU Ltda	Chile	Pesos	14	14
96693780-7	Sencorp S.A.	Chile	Pesos	1	1
704422-1	Olaya Rengifo	Chile	Pesos	(242)	(242)
14204897-3	Melody Torres Uribe	Chile	Pesos	(512)	(512)
Proveedores				229.145	229.145

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	Pais	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.03.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	3.888.729	3.888.729
76.035.873-8	Victoria Capital management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	-	95.418
76.233.086-5	Larrain Vial Activos Reales S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	79.871	67.338
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Servicios	11.976	-
Total					3.980.576	4.051.485

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Pais	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.03.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	707.814	1.008.774
99.012.000-5	Holding Consorcio S.A	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	289.568	1.677.717
Total					997.382	2.686.491

Corresponde a operaciones del giro social que no devengan intereses.

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Transacciones con entidades relacionadas

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

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

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

La empresa controladora de Larraín Vial Administradora General de Fondos es LVCC Asset Management S.A. Rut 76.069.369-3.

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	Efecto en
			resultado por el	resultado por el
			terminado al 31	terminado al 31
			de marzo de	de marzo de
			2013	2012
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(1.938.058)	(1.894.529)
Holding Consorcio S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(811.681)	(715.094)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración	Administración	(326.743)	(299.817)
Total			(3.076.482)	(2.909.440)

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

El número de ejecutivos considerados como personal clave de la Sociedad de 5 personas y se componen de la siguiente forma:

	al 31 de marzo de	al 31 de marzo
	2013	de 2012
	M\$	M\$
Directores	9.424	9.309
Comité de auditoría	2.055	2.021
Asesorías financieras	2.287	2.316
Total	13.766	13.646

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

A continuación se presenta la compensación recibida por personal definido como clave al 31 de marzo de 2013 y 2012.

	al 31 de marzo de 2013 M\$	al 31 de marzo de 2012 M\$
Directores	13.766	13.646
Ejecutivos	48.899	67.633
Total	62.665	81.279

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

i) Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 31 de marzo de 2013 y 2012.

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 31 de marzo de 2013, existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a ejecutivos.

iv) Dieta y Remuneraciones

El Directorio de la Sociedad recibe mensualmente su remuneración por asistencia a la junta de accionistas.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 31 marzo de 2013 M\$	Fecha de cancelación	al 31 diciembre de 2012 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	-	2° trimestre 2012	25.754	2° trimestre 2012
Provisión custodia título	8.289	3° trimestre 2012	8.289	2° trimestre 2012
Provisión publicidad	44.859	2° trimestre 2012	2.500	2° trimestre 2012
Provisión Tecnologías	-	2° trimestre 2012	-	2° trimestre 2012
Provisión Asesorías	-	2° trimestre 2012	-	2° trimestre 2012
Provisión Legales	19.917	2° trimestre 2012	7.741	2° trimestre 2012
Otros	107.984	2° trimestre 2012	99.448	2° trimestre 2012
Total	181.049		143.732	

Los Movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías

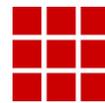
	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	25.754	25.480
Incremento en provisiones existentes	-	25.754
Provisiones utilizadas	(25.754)	(25.480)
Saldo final	-	25.754

b) Movimiento custodia de títulos

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	8.289	20.500
Incremento en provisiones existentes	-	8.289
Provisiones utilizadas	-	(20.500)
Saldo final	8.289	8.289

c) Movimiento provisión publicidad:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	2.500	-
Incremento en provisiones existentes	44.859	2.500
Provisiones utilizadas	(2.500)	-
Saldo final	44.859	2.500



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión tecnología:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	15.780
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	-	(15.780)
Saldo final	-	-

e) Movimiento provisión asesorías:

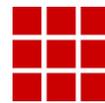
	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	25.489
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	-	(25.489)
Saldo final	-	-

f) Movimiento provisión legales:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	7.741	15.850
Incremento en provisiones existentes	19.917	7.741
Provisiones utilizadas	(7.741)	(15.850)
Saldo final	19.917	7.741

g) Movimiento provisión otros:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	99.448	63.790
Incremento en provisiones existentes	107.984	99.448
Provisiones utilizadas	(99.448)	(63.790)
Saldo final	107.984	99.448



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Provisión bonos	230.000	750.000
Provisión vacaciones	139.348	187.897
Provisión gratificación	16.074	-
Total	385.422	937.897

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	750.000	550.619
Incremento en provisiones existentes	230.000	750.000
Provisiones utilizadas	(750.000)	(550.619)
Saldo final	230.000	750.000

b) Provisión vacaciones

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	187.897	90.361
Incremento en provisiones existentes	139.348	187.897
Provisiones utilizadas	(187.897)	(90.361)
Saldo final	139.348	187.897

c) Provisión gratificación

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	16.074	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	16.074	-

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

La sociedad al ser una administradora de fondos posee aportantes por operaciones que se encuentran en tránsito por aportes o rescates de fondos mutuos. En el año 2012 se modifico el criterio de ingreso de estas operaciones como un total lo que es distinto para el año 2011 que se hacía por transacción. Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cientes	187.189	48.665
Rescates por pagar Fondos	1.747.209	1.530.891
Saldo final	1.934.398	1.579.556

	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Acreedores Clientes	1.918.892	1.532.761
Aportes por pagar Fondos	-	-
Saldo final	1.918.892	1.532.761

Nota 16 - Patrimonio

La Sociedad pagó el día 29 de mayo de 2012 un dividendo definitivo de \$1.404.140.255, equivalente a \$184,1308 por cada acción de la Sociedad, que corresponde al 100% de las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2011.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 2011, se acordó un aumento del capital de la Sociedad en la cantidad de M\$4.300.938, esto es, de la cantidad de M\$1.308.408 (monto histórico) a la cantidad de M\$5.609.346.

El 28 de julio de 2011 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$4.300.938 (monto histórico), el cual fue cancelado el 23 de noviembre 2011.

El 28 de abril de 2011 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$1.399.330 (monto histórico), el cual fue cancelado el 5 de mayo 2011.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 2009, se acordó una disminución del capital de la Sociedad en la cantidad de M\$2.870.000, esto es, de la cantidad de M\$4.205.088 (monto histórico) a la cantidad de M\$1.335.085.

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

El 30 de abril de 2010 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$1.350.000 (monto histórico), el cual fue cancelado el 5 de mayo 2010. Al 31 de diciembre de 2010 esta disminución se ha materializado, por las respectivas autorizaciones por parte de los organismos fiscalizadores.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 2009, se acordó una disminución del capital de la Sociedad en la cantidad de M\$2.870.000, esto es, de la cantidad de M\$4.205.088 (monto histórico) a la cantidad de M\$1.335.085.

Para estos efectos se propuso que las devoluciones de capital que corresponda efectuar a los accionistas de la sociedad se llevarían a cabo una vez ésta sea aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros y por el Servicio de Impuestos Internos. Al 31 de diciembre de 2009 esta disminución no se ha materializado, debido a que se encuentran pendientes las respectivas autorizaciones por parte de los organismos fiscalizadores.

Con fecha 11 de noviembre de 2009 mediante Resolución Exenta N°769, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., en virtud de la cual, la primera 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.

El 31 de julio de 2009 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$319.185 (monto histórico), el cual fue cancelado el 19 de agosto 2009.

El 23 de junio de 2009 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$6.218.998 (monto histórico), el cual fue cancelado el 28 de julio 2009. Los cuales totalizan M\$6.538.183 (monto histórico).

El 26 de junio de 2009 se acordó por parte del directorio cancelar un dividendo definitivo por M\$454.337 (monto histórico), el cual fue cancelado el 30 de junio 2009, (Fusión por incorporación Consorcio).

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

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

a) Número de acciones

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

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2013, la Sociedad tiene tres Accionistas.

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

c) Capital

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

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

Concepto	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo Inicial	-	-
Provisión del año	281.215	1.034.385
Saldo final	281.215	1.034.385

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

2. Dividendos distribuidos

La Sociedad pagó el día 29 de mayo de 2012 un dividendo definitivo de \$1.404.140.255, equivalente a \$184,1308 por cada acción de la Sociedad, que corresponde al 100% de las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2011.

La junta de accionistas celebrada 28 de julio de 2011 se han aprobado los siguientes acuerdos:

- Distribuir un dividendo eventual con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad provenientes de ejercicios anteriores por un monto equivalente M\$ 4.300.938, correspondiente a \$1.128 por acción.
- Aumentar el capital social de M\$1.298.031 dividido en 3.812888 acciones ordinarias, nominativas, de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a la cantidad de M\$1.308.408, sin emitir nuevas acciones, dividido por lo tanto dicho capital en las mismas 3.812.888 acciones de igual características a las que ya existen.
- Acordar un segundo aumento de capital mediante la emisión de acciones de pago. En efecto, se aprobó aumentar el capital social de M\$ 1.300.408 dividido en 3.812.888 acciones ordinarias, nominativas, de única serie de igual valor cada una y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a la cantidad de M\$ 5.609.346, dividido en 7.625.776 acciones de iguales características, mediante la emisión de 3.812.888 acciones de pago, representativas de la cantidad de M\$ 4.300.938, las que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contados desde el 28 de Julio de 2011.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

Asimismo, se señalo a los señores directores que la reforma a los estatutos de la Sociedad correspondiente a los aumentos de capital indicados en los literales (ii) y (iii) fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 583 de fecha 16 de noviembre de 2011.

Dividendos pagados durante año 2013

	Cargo a utilidades ejercicios 2013 M\$	Cargos a utilidades ejercicios 2012 M\$	Cargos a utilidades acumuladas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	-	-	-	-
Total dividendos pagados	-	-	-	-

Dividendos pagados durante año 2012

	Cargo a utilidades ejercicios 2012 M\$	Cargos a utilidades ejercicios 2011 M\$	Cargos a utilidades acumuladas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	-	-	1.404.140	1.404.140
Total dividendos pagados	-	-	1.404.140	1.404.140

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2013 y 2012, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 31 de marzo de 2013

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	4.410.915	10.930	-	4.421.845
Fondos Inversión	765.418	-	-	765.418
Fondos Inversión Privado	531.564	-	-	531.564
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	42.027	42.027
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	35.861	35.861
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	1.419	1.419
Otros	-	-	65.608	65.608
Total	5.707.897	10.930	144.915	5.863.742



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

Al 31 de marzo de 2012

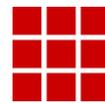
	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	4.481.437	25.260	-	4.506.697
Fondos Inversión	616.160	-	-	616.160
Fondos Inversión Privado	173.376	-	-	173.376
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	21.622	21.622
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	58.591	58.591
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	(85.062)	(85.062)
Forward	-	-	71.503	71.503
Total	5.270.973	25.260	66.654	5.362.887

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

Nota 18- Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de marzo de 2013 y 2012, son los siguientes:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Comisiones	2.794.595	2.971.578
Remuneraciones y beneficios empleados	1.067.711	864.865
Menor valor renta fija	60.000	-
Asesorías y honorarios	348.944	43.786
Gastos de publicidad y marketing	48.017	59.754
Gastos de software	87.705	85.114
Gastos custodias	30.254	63.413
Depreciación	2.590	23.584
Otros	244.141	234.069
Total gastos de administración	4.683.957	4.346.163



LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 31 de marzo de 2013 y 2012, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 marzo de 2012 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(7.708)	(5.660)
Otros activos Financieros	USD	2.308	4.201
Total (cargo) abonos		(5.400)	(1.459)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(5.400)	(1.459)

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012, son los siguientes:

Activos		al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.128.346	1.042.244
Efectivo y efectivo equivalente	USD	87.874	89.893
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	780	-
Otros activos financieros corrientes	Pesos	4.446.854	5.524.759
Otros activos financieros corrientes	USD	802.659	513.005
Otros activos no financieros corriente	Pesos	1.934.398	1.579.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	2.078.836	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	3.980.576	4.051.485
Activos por impuestos corrientes	Pesos	-	-
Activos por impuestos diferidos	Pesos	73.870	186.098
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	141.472	221.357
Depreciación	Pesos	(19.971)	(79.885)
Total activos			
	Pesos	13.764.381	14.749.207
	USD	890.533	602.898
	EUR	780	-

Pasivos		al 31 marzo de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	1.018.949	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	997.382	2.686.491
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	181.049	143.732
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	408.399	625.112
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	385.422	937.897
Otros pasivos no financieros	Pesos	1.918.892	1.532.760
Total Pasivos			
	Pesos	4.910.093	7.297.057
	USD	-	-

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 21 - Informa sobre “Administración de Carteras de Terceros” según circular N°1.894 de SVS

De acuerdo a lo señalado por la Circular N°1.894 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autoriza como actividad complementaria a las sociedades administradoras generales de fondos, administradoras de fondos mutuos y administradoras de fondos de inversión, la administración de cartera de terceros distinta a la administración de los fondos fiscalizados por dicha Superintendencia.

Durante el año 2013 y 2012 Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. realizó administración de carteras en los términos de la citada Circular N°1.894. Se trata de las carteras de cinco vehículos de inversión colectiva, uno domiciliado en Chile, uno domiciliado en Perú y otros tres en Luxemburgo. Los vehículos en sí mismos no son administrados por Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Esta sociedad ha suscrito contratos de administración de la cartera de inversiones de dichos vehículos, pero no de los propios vehículos. La responsabilidad de la custodia, valorización, tesorería, reportes, administración de los aportes y rescates y otros requerimientos legales y/o contractuales de cada vehículo, salvo a lo dispuesto en la citada Circular N°1.894 corresponde a los respectivos administradores designados para estos efectos en cada uno de los reglamentos de esos vehículos.

Valorización

La valorización de estas carteras no es responsabilidad de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. A pesar de ello, y a efectos informativos, se explica a continuación los criterios que los respectivos administradores de los vehículos aplican.

Las carteras de los vehículos domiciliados en Luxemburgo se valorizan cada día hábil bancario completo en Luxemburgo a los precios de mercado disponibles, sobre la base de lo dispuesto en el Prospecto y en los Estatutos, y de acuerdo con los requisitos legales y regulatorios de Luxemburgo relativos a las Instituciones de Inversión Colectiva.

En el caso de la cartera del vehículo peruano, la valorización de las inversiones se efectúa cada día hábil en Perú en base a los precios y tasas, y las metodologías de valorización establecidas en el Reglamento de Partícipes del Fondo, contando con una empresa independiente proveedora de precios para ello.

En el caso de la cartera del vehículo chileno, la valorización de las inversiones se efectúa cada día hábil en Chile en base a los precios y tasas de mercado, contando con una empresa independiente proveedora de precios para ello.

Custodia

Los activos de estos vehículos se encuentran custodiados en Banco de Luxemburgo, Larraín Vial SAB, Brown Brothers Harriman (BBH) y Credit Suisse International.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 21 - Informa sobre “Administración de Carteras de Terceros” según circular N°1.894 de SVS (continuación)

Durante el primer trimestre de 2013, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. realizó administración de carteras de terceros distintos a los fondos bajo administración. A continuación se detalla la información relevante de dicha actividad al 31 de Marzo de 2013:

CUADRO N° 1 NÚMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 31.03.13
 (Cifras en miles de pesos y % con 3 decimales)

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica	1	2.056.236			1	2.056.236	1	1,126%
Inversionista Institucional			4	180.585.710	4	180.585.710	4	98,874%
Otro tipo de entidad								
TOTAL	1	2.056.236	4	180.585.710	5	182.641.946	5	100,000%

CUADRO N° 2 MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 31.03.13
 (Cifras en miles de pesos y % con 3 decimales)

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO (\$)		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Acciones de Sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	27.321.737	135.675.239	89,244%
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes			
Cuotas de fondos mutuos			
Certificados de depósitos de valores (DCV)			
Títulos que representen productos			
Primas de Opciones			
Otros títulos de renta variable			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras		13.542.485	7,415%
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Títulos de deuda no registrados			
Otras inversiones		6.102.485	3,341%
TOTALES	27.321.737	155.320.209	100,000%

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

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 21 - Informa sobre “Administración de Carteras de Terceros” según circular N°1.894 de SVS (continuación)

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. promovió la constitución de una SICAV (Sociedad de Inversión de Capital Variable) en Luxemburgo, acorde con la legislación europea (UCITS 4). Dicha SICAV es administrada por Conventum Asset Management y su custodio es Banque de Luxembourg. Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. estableció un contrato de administración de cartera con dicha SICAV (Investment Management Agreement).

Como capital semilla, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. ha invertido una parte de su patrimonio (USD 1.000.000) en dicha sociedad, inversión que se encuentra registrada en sus estados financieros, en la cuenta de inversiones financieras extranjeras del activo del balance.

Nota 22 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 23 - Contingencias y juicios

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$228.694 al 31 de marzo de 2013) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 7 de enero de 2013 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2014. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
40128387	UF 95.213	Fondo de Inversión Larrain Vial Beagle	Corpbanca	10 de enero de 2014
40128476	UF 13.738	Fondo de Inversión Larrain Vial VICAM Cordillera	Corpbanca	10 de enero de 2014
40128760	UF 10.000	Larrain Vial Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	Corpbanca	10 de enero de 2014
40128859	UF 10.000	Larrain Vial Deuda Latam High Yield Fondo de Inversión	Corpbanca	10 de enero de 2014
40128913	UF 13.574	Fondo de Inversión Larrain Vial Magallanes II	Corpbanca	10 de enero de 2014
40130802	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México	Corpbanca	10 de enero de 2014
40130888	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México II	Corpbanca	10 de enero de 2014
40130942	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131221	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú II	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131256	UF 17.801	Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131299	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131477	UF 13.051	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131493	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131515	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131540	UF 12.329	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro UF	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131558	UF 14.489	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo	Corpbanca	10 de enero de 2014
40131639	UF 19.190	Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Lider	Corpbanca	10 de enero de 2014
40132350	UF 19.048	Fondo Mutuo LarrainVial Acciones Nacionales	Corpbanca	10 de enero de 2014
40132384	UF 10.000	Fondo Mutuo Ahorro Activo	Corpbanca	10 de enero de 2014
40132414	UF 61.136	Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo	Corpbanca	10 de enero de 2014
40132457	UF 40.971	Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140310	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Central	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140379	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Disponible	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140654	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Enfoque	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140719	UF 41.176	Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Estratégico	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140786	UF 47.212	Fondo Mutuo LarrainVial Mercado Monetario	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140808	UF 10.000	Fondo Mutuo Mi Ahorro	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140840	UF 16.091	Fondo Mutuo LarrainVial Protección	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140875	UF 15.885	Fondo Mutuo LarrainVial Hipotecario y Corporativo	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140913	UF 32.856	Fondo Mutuo LarrainVial Cash	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140964	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Precisión	Corpbanca	10 de enero de 2014
40140972	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Bonos Latam	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141022	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Brasil Small & Mid Caps	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141057	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global	Corpbanca	10 de enero de 2014

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
40141081	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Lider Dólar	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141111	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Andes	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141154	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Asia	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141197	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141235	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial BRIC	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143718	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Estados Unidos	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143793	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143831	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Lider Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143858	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Mandarin	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143904	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Megatendencias	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143947	UF 30.401	Fondo Mutuo LarrainVial Money Market	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143963	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Perú	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143998	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de enero de 2014

b) Garantías indirectas:

Con fecha 24 de enero de 2013 se ha constituido la garantía, la que ha sido entregada con la misma fecha a Corpbanca en su calidad de banco designado por Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. como Representante de los Beneficiarios de las Garantías a que se refiere en el artículo 226 y 227 de la Ley N°18.045.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
40505385	UF 13.558	Los inversionistas a los cuales se le administra carteras	Corpbanca	10 de enero de 2014

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 24 - Medio ambiente

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

Nota 25 - Hechos posteriores

A juicio de la administración, entre el 31 de marzo y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.