

Estados Financieros
Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos

Estados Financieros

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

*Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2015 y
31 de Diciembre de 2014, y por los periodos
terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 2014
Santiago, Chile*

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

	Página
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
Nota 1 - Información general	8
Nota 2 - Principales políticas contables	10
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	18
Nota 4 - Cambios Contables	24
Nota 5 - Gestión de riesgo financiero	25
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	28
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes	28
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	29
Nota 9 - Otros activos financieros no corrientes	30
Nota 10 - Impuestos	30
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	33
Nota 12 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	35
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	377
Nota 14 - Patrimonio	38
Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias	41
Nota 16 - Gastos de administración	41
Nota 17 - Diferencias de cambio	42
Nota 18 - Moneda nacional y extranjera	42
Nota 19 - Sanciones	43
Nota 20 - Contingencias y juicios	43
Nota 21 - Medio ambiente	44
Nota 22 - Hechos relevantes	45
Nota 23 - Hechos posteriores	45

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidad de fomento

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

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

	Nota	30/09/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	769.658	317.984
Otros activos financieros corrientes	7	1.363	205.568
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	399.061	262.383
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	12	-	127.695
Activos por impuestos , corriente	10	206.016	-
Activos corrientes total		1.376.098	913.630
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9	284.435	277.926
Activos por impuestos diferidos	10	569	569
Total de activos no corrientes		285.004	278.495
Total de Activos		1.661.102	1.192.125
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	6.214	49.604
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	59.206	51.159
Otras provisiones a corto plazo	13	178.806	176.567
Pasivos por Impuestos corrientes	10	162.712	43.110
Pasivos corrientes totales		406.938	320.440
Total de Pasivos		406.938	320.440
Patrimonio			
Capital emitido	14	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.028.039	645.560
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.254.164	871.685
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		1.254.164	871.685
Total Patrimonio y pasivos		1.661.102	1.192.125

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	Nota	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Estado Resultado.					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	1.170.458	1.092.009	472.486	338.325
Ganancia bruta		<u>1.170.458</u>	<u>1.092.009</u>	<u>472.486</u>	<u>338.325</u>
Gastos de administración	18	(677.236)	(737.884)	(252.865)	(204.087)
Diferencias de cambio	19	5.496	5.937	1.118	3.907
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		<u>(671.740)</u>	<u>(731.947)</u>	<u>(251.747)</u>	<u>(200.180)</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(105.164)	(71.817)	(36.108)	(30.288)
Ganancia		<u>393.554</u>	<u>288.245</u>	<u>184.631</u>	<u>107.857</u>
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		393.554	288.245	184.631	107.857
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>393.554</u>	<u>288.245</u>	<u>184.631</u>	<u>107.857</u>
Estados de otros resultados integrales					
		M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio		393.554	288.245	184.631	107.857
Resultado integral total		<u>393.554</u>	<u>288.245</u>	<u>184.631</u>	<u>107.857</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		393.554	288.245	184.631	107.857
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Total resultados integrales.		<u>393.554</u>	<u>288.245</u>	<u>184.631</u>	<u>107.857</u>

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

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

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

Al 30 de septiembre de 2015

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2015	231.778	(5.653)	(5.653)	645.560	871.685	-	871.685
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado							
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				393.554	393.554		393.554
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-		-	-	-
Emisión de patrimonio	-						
Dividendos				(118.066)	(118.066)	-	(118.066)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-			-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-			-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	106.991	106.991	-	106.991
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	-	-	-	382.479	382.479	-	382.479
Saldo final 30.09.2015	231.778	(5.653)	(5.653)	1.028.039	1.254.164	-	1.254.164

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

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

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

Al 30 de septiembre de 2014

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	231.778	(5.653)	(5.653)	277.071	503.196	-	503.196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado							
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				288.245	288.245	-	288.245
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos				(86.473)	(86.473)	-	(86.473)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	118.744	118.744	-	118.744
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	-	-	-	320.516	320.516	-	320.516
Saldo final 30.09.2014	231.778	(5.653)	(5.653)	597.587	823.712	-	823.712

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	01/01/2015 30/09/2015 M\$	01/01/2014 30/09/2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.528.816	1.338.498
Otros Cobros por actividades de operación	-	34
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.859.861)	(1.038.199)
Dividendos Pagados	-	-
Otros pagos por actividades de operación	(222.407)	(185.622)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(23.841)	(41.903)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	442.707	72.808
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas	28.967	(28.039)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	471.674	(28.039)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	471.674	44.769
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	317.984	286.498
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	769.658	331.267

Las notas adjuntas número 1 al 23 forman parte integral de estos Estados Financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general

La Sociedad se constituyó con fecha 14 de septiembre de 2009 ante el Notario Andrés Rubio Flores. Por Resolución Exenta N°764 de 06 de noviembre de 2009 la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la Sociedad.

La Sociedad, estará sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y 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, en consecuencia a esto la Sociedad no había iniciado sus operaciones comerciales al cierre del ejercicio 2009.

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Avenida El Bosque Norte 0177, piso 3, comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es 76.081.215-3. La empresa controladora es Larraín Vial S.A. Rut 93.883.000-2.

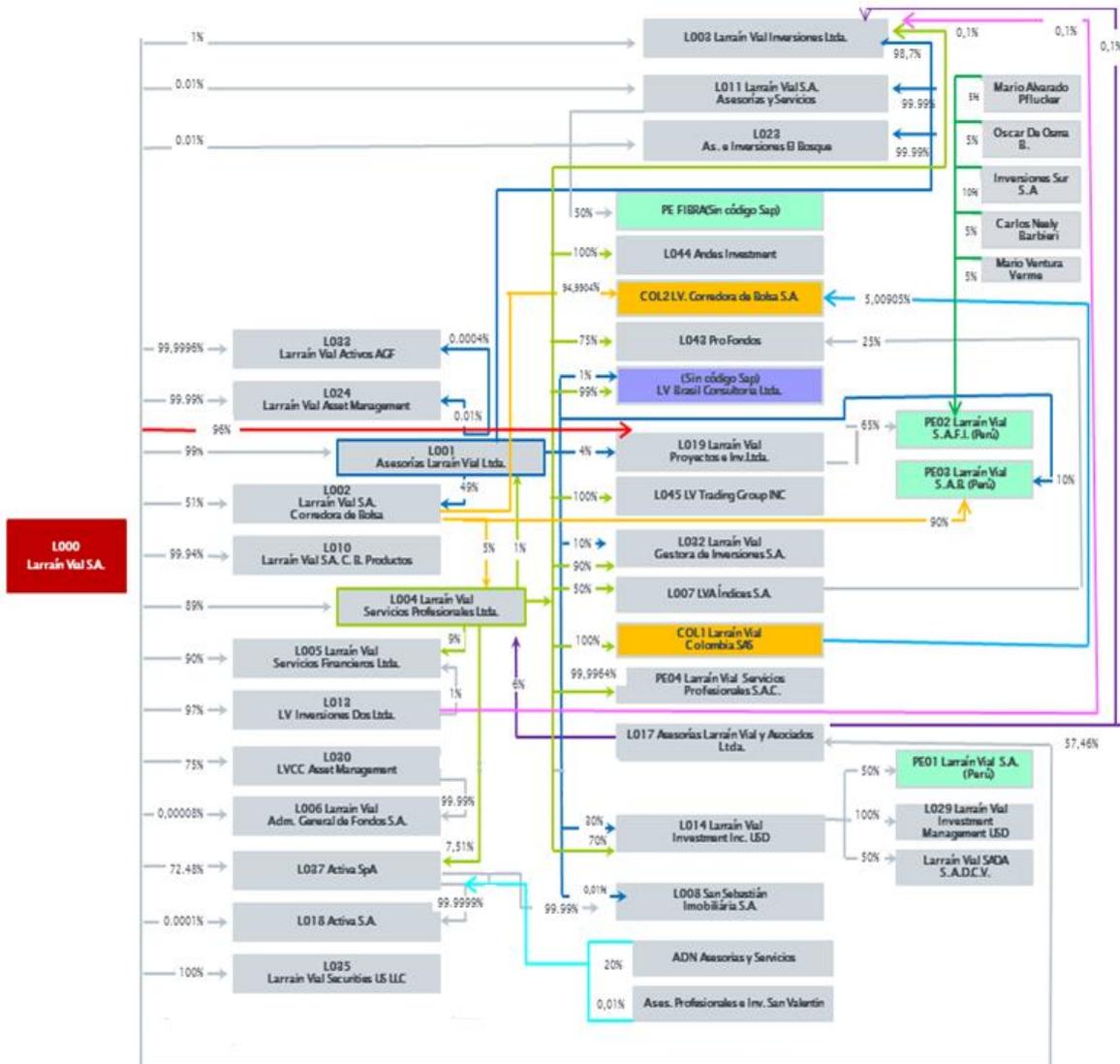
Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 20 de noviembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2015, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial S.A.	224.999	99,999555%
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,000445%
Total de Accionistas	225.000	100,00%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general (continuación)



LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información general (continuación)

Los 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 Activos S.A. Administradora General de Fondos son los siguientes:

Fondos Administrados:

Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional
Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II
Fondo de Inversión Nueva Energía I
Fondo de Inversión Proveedores Copeval
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Ex – US
Fondo de Inversión Larrain Vial Dover
Fondo de Inversión Inversiones Hoteleras
Fondo de Inversión Larrain Vial Brazil Small Cap
Fondo de Inversión Larrain Vial BCP
Fondo de Inversión TPL Investment Chile
Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities
Fondo de Inversión Activa Deuda SGR
Fondo de Inversión HPH I

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.2. Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015 y septiembre de 2014.

2.3. Moneda funcional y de 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 en moneda extranjera

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

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

		al 30 de septiembre de 2015	al 31 de diciembre de 2014
		\$	\$
Dólar	USD	698,72	606,75
Euro	EUR	781,22	738,05
Unidades de Fomento	UF	25.346,89	24.627,10

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver 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 uno de ellos.

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

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

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en:

Cuota 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

b) Pasivos Financieros:

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

2.8. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en los Estados 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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos 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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

Las principales provisiones que ha efectuado Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, son las siguientes:

- Asesorías
- Asesorías a terceros.
- Portfolio Internacional
- Otros

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

2.9. Otros activos Financieros no Corrientes

Otros activos Financieros no Corrientes corresponde a la garantía por el patrimonio de las 10.000 UF para poder funcionar Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos. Corresponde a una garantía depósito a plazo el cual se valoriza a mercado y renovable cada 30 días.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados 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 de inversión que así lo contemplen.

Ingresos financieros

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.11. 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 compensación a unidades de apoyo.

2.12. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Contingencias y juicios (Nota N°20)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Provisiones (Nota N°13)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. 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.

2.14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

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

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.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldo con partes relacionadas conforme a lo instruido en NIC 24 "Información a revelar en parte relacionada" y en Oficio Circular N°595 de 08 de abril de 2010 en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros impartido ha instrucciones con el objeto de complementar notas explicativas a los Estado Financieros.

2.15. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, 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 otras provisiones a corto plazo, y el movimientos del año se registran en el Estado de Cambios Patrimoniales.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

a) Nuevas normas

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

a) Nuevas normas (continuación)

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

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

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

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

a) Mejoras y modificaciones a las normas

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

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

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

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

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

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

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

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

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

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

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

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

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

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

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) Mejoras y modificaciones de normas (continuación)

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

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

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

Nota 4 - Cambios Contables

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión de riesgo financiero

5.1. Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (La Administradora), está sujeta a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia de Riesgo Corporativo y por sus Comités de Inversiones. 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 detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión.

5.1.1 Gestión de Riesgo y Control Interno

Desde el año 2010 la Sociedad ha desarrollado un Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cuál cumple los aspectos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

5.2. Riesgo de Crédito

➤ **Riesgo Contraparte:**

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Administradora se encuentra acotado, dado que invierte en depósito a plazo en el Banco de Chile, con el fin de constituir garantía.

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de cerca de un millón de pesos en un fondo de inversión.

➤ **Deudores por venta (colocación de cuotas):**

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.

➤ **Activos Financieros:**

La Administradora, no posee cartera propia en activos financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

5.2. Riesgo de Crédito (continuación)

5.2.1 Riesgo de Liquidez

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo. El riesgo de liquidez 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 y líneas de crédito.

Adicionalmente, la Administradora, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos. (Ver nota 8, 11 y 12)

Principales Ratios

		al 30 de septiembre de 2015		al 31 de diciembre de 2014	
Relación de liquidez	<u>Activo Corriente</u>	M\$	<u>1.376.098</u> = 3,38 Veces	<u>913.630</u>	= 2,85 Veces
	Pasivo Corriente		406.938	320.440	
Razón Deuda Patrimonio	<u>Pasivo Total</u>	M\$	<u>406.938</u> = 32,45%	<u>320.440</u>	= 36,76%
	Patrimonio		1.254.164	871.685	
ROE	<u>Resultado</u>	M\$	<u>393.554</u> = 31,38%	<u>356.636</u>	= 40,91%
	Patrimonio		1.254.164	871.685	

5.3. Riesgo de Mercado

Se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados.

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

5.3.1 Riesgo de Precio

La Administradora posee exposición acotada al riesgo del precio de activos ya que su patrimonio se encuentra en depósitos a plazo y en caja.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 5 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

5.3. Riesgo de Mercado (continuación)

5.3.2 Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora tiene una exposición al Riesgo Tipo de Cambio, ya que parte de sus ingresos son remuneraciones en dólares.

Concepto	Moneda	al 30 de septiembre de 2015
Ingreso en dólares	MUSD	144
Tipo de cambio a 30 de septiembre 2015	\$	698,72
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	100.616
Total de ingresos de la Administradora del periodo:	M\$	1.170.458
Peso del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:		8,60%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Detalle	Moneda	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo en cuenta corriente	Dólar	8.863	64.512
Saldo en cuenta corriente	Pesos	760.795	253.472
Total		769.658	317.984

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Cuotas de Fondos	Pesos	1.363	205.568
Total		1.363	205.568

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales

Al 30 de septiembre de 2015:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVACIII	1.950,00	698,72	Dólares	1.363	1.363
Total				1.363	1.363

Al 31 de diciembre de 2014:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
FMXTRCAS	113.884,57	1.795,43	Pesos	204.471	204.471
CFILVACIII	1.950,00	562,300	Dólares	1.097	1.097
Total				205.568	205.568

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas corrientes por cobrar al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Detalle	Moneda	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Remuneración fondos	Pesos	326.917	262.383
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	72.144	-
Total		399.061	262.383

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

Al 30 de septiembre de 2015:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos más de 30 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	256.873	70.044	326.917
Cuentas por cobrar fondos	-	72.144	72.144
Total	256.873	142.188	399.061

Al 31 diciembre de 2014:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos más de 30 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	188.104	74.279	262.383
Total	188.104	74.279	262.383

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 9 - Otros activos financieros no corrientes

Detalle de depósito a plazo al 30 de septiembre de 2015

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	08/01/2015	05/10/2015	225.000	284.435	284.435
Total				284.435	284.435

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2014

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	30/12/2014	30/03/2015	225.000	277.926	277.926
Total				277.926	277.926

Nota 10 - Impuestos

a) Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Activos por Impuestos diferidos	569	569
Total	569	569

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Impuestos (continuación)

b) Impuestos a la renta

El impuesto a la renta incluido en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Provisión impuesto a la renta	104.305	95.115
Pagos provisionales mensuales	(195.333)	(72.133)
Total	(91.028)	22.982

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 470.083 al 30 de septiembre de 2015 y M\$ 423.880 al 31 de diciembre de 2014.

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

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 30 de septiembre de 2014 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(105.164)	(71.817)
Ajuste gasto tributario	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	-	-
Total	(105.164)	(71.817)

c) Tasa efectiva.

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015 representa un 24,84% antes de impuesto y a septiembre de 2014 representa un 18,71% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	Al 30 de septiembre de 2015		Al 30 de septiembre de 2014	
	M\$	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %
Resultado Antes de Impuesto	498.718		360.062	
Impuesto a la renta	112.212	22,50%	72.012	20,00%
Diferencias permanentes	(7.048)	(1,413%)	(195)	(0,054%)
Total	105.164	21,09%	71.817	19,95%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 10 - Impuestos (continuación)

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

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	10.683	-
Pagos provisionales mensuales	195.333	-
Total	206.016	-

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

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	-	(5.633)
Pagos provisionales mensuales	-	(72.133)
Impuestos a la renta	104.305	95.115
Débito fiscal por impuesto al valor agregado	27.129	19.276
Otros	31.278	6.485
Total	162.712	43.110

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Proveedores	4.860	8.799
Honorarios por pagar	1.354	1.773
Cuentas por pagar fondos	-	39.032
Total	6.214	49.604

a) El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre de 2015:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	4.860	-	-	4.860
Honorarios por pagar	1.354	-	-	1.354
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Total	6.214	-	-	6.214

Al 31 de diciembre de 2014:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	8.799	-	-	8.799
Honorarios por pagar	1.773	-	-	1.773
Otras cuentas por pagar	39.032	-	-	39.032
Total	49.604	-	-	49.604

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

b) Detalle de proveedores

Detalle al 30 de septiembre de 2015:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
96858720-k	Administradora de Activos Financieros	Chile	Pesos	3.779
79806660-9	Barros y Errazuriz	Chile	Pesos	791
76279793-3	Alza SPA	Chile	Pesos	260
	Otros proveedores	Chile	Pesos	30
Proveedores				4.860

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
78524860-0	Larraín Y Asociados Ltda	Chile	Pesos	8.513
96909050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	268
76138547-K	Mega Archivos S.A.	Chile	Pesos	18
Proveedores				8.799

c) Detalle de honorarios por pagar

Detalle al 30 septiembre de 2015:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
7673943-9	Andres Kern	Chile	Pesos	454
8863501-9	Jose Miguel Cruz	Chile	Pesos	450
9523230-2	Paul Mazoyer	Chile	Pesos	450
Honorarios por pagar				1.354

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
6154235-3	Manuel Onetto Faure	Chile	Pesos	664
6751482-3	René González Rojas	Chile	Pesos	222
7673943-9	Andrés Eugenio Kern Bascañán	Chile	Pesos	443
6191875-2	Marcial Roberto Marambio Carmona	Chile	Pesos	222
12584712-9	María Angélica Rojas	Chile	Pesos	222
Honorarios por pagar				1.773

d) Detalle Otras cuentas por pagar

Detalle al 31 de diciembre de 2014:

	País	Moneda	Monto M\$
Cuentas por pagar fondos	Chile	Pesos	39.032
Otras cuentas por pagar			39.032

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Corriente	
					30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración Fondos	-	127.695
Total					-	127.695

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Corriente	
					30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración Fondos	24.596	35.034
76.661.770-0	San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Chile	Pesos	Administración Fondos	24.632	16.125
76.724.250-6	Activa S.A.	Chile	Pesos	Administración Fondos	9.978	-
Total					59.206	51.159

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

Transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas relacionadas con Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa 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 Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes.

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos no posee personal contratado ni directores por lo que no posee remuneración del personal clave.

A continuación se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en estado de resultados integrales de las transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre
			01-01-2015 al 30-09-2015	01-01-2014 al 30-09-2014
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora De Bolsa	Administración Común	Comisión captadores	(232.683)	(264.751)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración Común	Administración	(22.399)	(21.461)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Administración Común	Administración	(208.699)	(133.989)
Activa S.A.	Administración Común	Administración	(39.733)	-
Total			(503.514)	(420.201)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

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

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	Cancelación	al 31 de diciembre de 2014 M\$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	57.724	4° trimestre 2015	69.462	1° trimestre 2015
Provisión Asesorías (b)	3.016	4° trimestre 2015	114	1° trimestre 2015
Dividendo Provisorio	118.066	4° trimestre 2015	106.991	1° trimestre 2015
Total	178.806		176.567	

- a) Portfolio internacional (advisor del Fondo): Corresponde a la provisión del pago de portfolio correspondiente al Fondo de Inversión Larrain Vial - Brazil Small Cap. Este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.
- b) Provisión Asesorías: Corresponde a la provisión de asesorías profesionales de facturas que no han ingresado a la contabilidad. Este proceso se actualiza en forma mensual.

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

- a) Movimiento provisión portfolio internacional

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	69.463	84.916
Incremento en provisiones existentes	57.724	69.462
Provisiones utilizadas	(69.463)	(84.916)
Saldo final	57.724	69.462

- b) Movimiento provisión asesorías

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	114	10.753
Incremento en provisiones existentes	3.016	114
Provisiones utilizadas	(114)	(10.753)
Saldo final	3.016	114

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

c) Movimiento provisión dividendo provisorio

	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo inicial	106.991	118.744
Incremento en provisiones existentes	118.066	106.991
Provisiones utilizadas	(106.991)	(118.744)
Saldo final	118.066	106.991

Nota 14 - Patrimonio

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

a) Número de acciones al 30 de septiembre de 2015

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	225.000	225.000	225.000
Total	225.000	225.000	225.000

Las acciones de la sociedad no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

b) Nómina de accionistas al 30 de septiembre de 2015

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	Acciones	Porcentaje
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	224.999	99,9996%
97.856.205-8	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
		225.000	100%

c) Capital al 30 de septiembre de 2015

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	231.778	231.778
Total	231.778	231.778

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 2.16 la provisión de dividendos, presenta la siguiente composición:

Concepto	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Saldo Inicial	(106.991)	(118.744)
Reversa Provisión	106.991	118.744
Provisión del año	(118.066)	(106.991)
Saldo final	(118.066)	(106.991)

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

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de septiembre 2015.

Pago de Dividendos	M\$
Larraín Vial S.A.	-
Asesorías Larraín Vial Limitada	-
	<hr/>
	-
Provisión dividendos mínimos 2015	118.066
Dividendos 2015 en patrimonio	<u>118.066</u>

2. Valor de la acción

El valor de la acción al 30 de septiembre de 2015, es el siguiente:

Valor de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.254.164
Acciones	225.000
Valor de la acción	\$5.574,06

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 14 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendo mínimo (continuación)

El valor de la acción al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Valor de la acción:

Patrimonio	M\$ 871.685
Acciones	225.000
Valor de la acción	\$3.874,15

e) Resultados Acumulados

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

Resultado Acumulado	30.09.2015 M\$
Saldo Inicial	645.560
Resultado del Ejercicio	393.554
Reverso provisión 2014	106.991
Provisión dividendo 2015	(118.066)
Total	1.028.039

3. Gestión de Capital

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2015 equivale a M\$ 253.469

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2015 es de UF 33.736 equivalentes a M\$855.103.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°226 y N°229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de terceros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 15 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2015 y 2014, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2015

	Remuneración M\$	Comisión de entrada M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Inversión	1.099.641	19.922	-	1.119.563
Garantía depósito a plazo	-	-	6.509	6.509
Ingresos cuota fondos	-	-	2.997	2.997
Otros Ingresos	-	-	41.389	41.389
Total	1.099.641	19.922	50.895	1.170.458

Al 30 de septiembre de 2014

	Remuneración M\$	Comisión de entrada M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Inversión	1.060.540	20.530	-	1.081.070
Garantía depósito a plazo	-	-	7.840	7.840
Ingreso por cuota fondos	-	-	3.065	3.065
Otros Ingresos	-	-	34	34
Total	1.060.540	20.530	10.939	1.092.009

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fija establecida en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los participantes 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 16 - Gastos de administración

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

Concepto	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 30 de septiembre de 2014 M\$
Comisiones	304.375	265.648
Asesorías y honorarios	242.262	163.689
Gastos custodias	98.469	271.132
Otros	32.130	37.415
Total gastos de administración	677.236	737.884

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 17 - Diferencias de cambio

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

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 30 de septiembre de 2014 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	1.604	(522)
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	3.892	6.459
Gastos anticipados	USD	-	-
Total (cargo) abonos		5.496	5.937
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		5.496	5.937

Nota 18 - Moneda nacional y extranjera

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

Activos		al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	760.795	253.472
Efectivo y efectivo equivalente	Dólar	8.863	64.512
Otros activos financieros corrientes	Pesos	-	204.472
Otros activos financieros corrientes	Dólar	1.363	1.096
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	399.061	262.383
Activos por impuesto, corrientes	Pesos	206.585	569
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	Pesos	-	127.695
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	284.435	277.926
Total activos		1.661.102	1.192.125
	Pesos	1.650.876	1.126.517
	USD	10.226	65.608

Pasivos		al 30 de septiembre de 2015 M\$	al 31 de diciembre de 2014 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	6.214	49.603
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	59.206	51.159
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	178.806	176.568
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	162.712	43.110
Total Pasivos		406.938	320.440
	Pesos	406.938	320.440
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 19 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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

b) De otras autoridades administrativas

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

Nota 20 - Contingencias y juicios

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 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 Activos S.A. Administradora General de Fondos S.A. ha constituido las siguientes garantías:

a) Garantías Fondos Administrados

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$253.469 al 30 de septiembre de 2015) 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, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos constituyó con fecha 10 de enero de 2015 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2016 Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 20 - Contingencias y juicios (continuación)

b) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
47487455	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487471	UF 10.000	Fondo de Inversión Nueva Energía I	Corpbanca	10 de enero de 2016
47462495	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Proveedores Copeval	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487528	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Ex-US	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487560	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial – Dover	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487617	UF 24.364	Fondo de Inversión Larrain Vial – Inversiones Hoteleras	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487722	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest-US	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487749	UF 28.455	Fondo de Inversión Larrain Vial – Brazil Small Cap	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487803	UF 21.201	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional	Corpbanca	10 de enero de 2016
47487846	UF 27.764	Fondo de Inversión Larrain Vial – BCP	Corpbanca	10 de enero de 2016
47942462	UF 10.000	Fondo de Inversión TPL Investment Chile	Corpbanca	10 de enero de 2016
48725740	UF 10.000	Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities	Corpbanca	10 de enero de 2016
49369735	UF 10.000	Fondo de Inversión Activa Deuda SGR	Corpbanca	10 de enero de 2016
199179	UF 10.000	Fondo de Inversión HPH I	Corpbanca	10 de enero de 2016

c) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

d) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

e) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

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

Nota 21 - Medio ambiente

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 22 - Hechos relevantes

En sesión extraordinaria de Directorio, celebrada con fecha 6 de enero de 2015, el señor José Gabriel Mena Rozas presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad. El Directorio aceptó esta renuncia, agradeciendo al señor José Gabriel Mena Rozas por su labor desempeñada como director de la Sociedad. A continuación, se acordó designar como miembro del Directorio a don Eric Vucina Ljubetic, hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionista de la Sociedad.

En sesión ordinaria de directorio, celebrada con fecha 27 de agosto de 2015 el señor Jorge Verdejo Miranda presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad. El Directorio aceptó esta renuncia, agradeciendo al seños Jorge Verdejo Miranda por su labor desempeñada como director de la Sociedad. A continuación, se acordó designar como miembro del Directorio a don Sebastián Cereceda Silva, hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

En sesión ordinaria de directorio, celebrada con fecha 27 de agosto de 2015 el Directorio de la Sociedad acordó designar como nuevo Gerente General Subrogante a Doña Soledad Almarza Velasco en reemplazo del señor Francisco Opazo Carvallo

Nota 23 - Hechos posteriores

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