

LarrainVial

ACTIVOS

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

*Estados Financieros al 30 septiembre de 2018, 2017 y 31
de diciembre de 2017.*

Santiago, Chile.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

Nota 1 - Información general	8
Nota 2 - Bases de preparación	11
Nota 3 - Políticas contables significativas	13
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables	23
Nota 5 - Cambios Contables	26
Nota 6 - Gestión de riesgo financiero	26
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 8 - Otros activos financieros	31
Nota 9 - Otros pasivos financieros	31
Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	32
Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	33
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	35
Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	39
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo	41
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	43
Nota 16 - Patrimonio	44
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	47
Nota 18 - Gastos de administración	47
Nota 19 - Diferencias de cambio	48
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera	48
Nota 21 - Sanciones	49
Nota 22 - Contingencias y juicios	49
Nota 23 - Medio ambiente	51
Nota 24 - Hechos relevantes	51
Nota 25 - Hechos posteriores	51

Cifras expresadas en:

CLP	:	Pesos chilenos
M\$:	Miles de pesos chilenos
UF	:	Unidad de fomento
USD	:	Dólares
MUSD	:	Miles de dólares

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017

	Notas	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.090.664	1.180.809
Otros activos financieros	8	1.221	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10a	1.483.355	829.606
Impuestos por Recuperar	11d	-	207.242
Total activos corrientes		2.575.240	2.227.955
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	11a	19.870	21.277
Total activos no corrientes		19.870	21.277
Total activos		2.595.110	2.249.232
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	9	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	185.282	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13a	350.923	211.073
Otras provisiones a corto plazo	14	12.558	68.148
Impuesto por pagar	11d	42.048	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	79.360	79.702
Total pasivos corrientes		670.171	743.278
Pasivos no corrientes			
Total pasivos		670.171	743.278
Patrimonio			
Capital emitido	14c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16e	1.698.814	1.279.829
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.924.939	1.505.954
Total patrimonio		1.924.939	1.505.954
Total patrimonio y pasivos		2.595.110	2.249.232

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por los ejercicios terminados entre
01 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Notas	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Estado de Resultados					
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	17	4.415.356	2.485.915	1.285.076	911.181
Ganancia bruta		4.415.356	2.485.915	1.285.076	911.181
Gastos de administración	18	(2.838.167)	(1.995.737)	(1.009.131)	(766.497)
Diferencias de cambio	19	1.060	(934)	2.492	(235)
Pérdida de actividades operacionales		(2.837.107)	(1.996.671)	(1.006.639)	(766.732)
Ganancia antes de impuestos		1.578.249	489.244	278.437	144.449
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11b	(411.647)	(118.712)	(70.876)	(36.192)
Ganancias del ejercicio		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Estados de otros resultados integrales					
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias del ejercicio		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Resultado integral total		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.166.602	370.532	207.561	108.257
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Total resultados integrales		1.166.602	370.532	207.561	108.257

Las notas adjuntas número 1 al 25 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 terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Al 30 de septiembre de 2018

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2018	16 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.166.602	1.166.602	-	1.166.602
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16 (e)	-	-	-	(535.166)	(535.166)	-	(535.166)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	16 (e)	-	-	-	(373.000)	(373.000)	-	(373.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	16 (d)	-	-	-	160.549	160.549	-	160.549
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 el patrimonio		-	-	-	418.985	418.985	-	418.985
Saldo final 30.09.2018		231.778	(5.653)	(5.653)	1.698.814	1.924.939	-	1.924.939

Las notas adjuntas número 1 al 25 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 terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Al 30 de septiembre de 2017

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	16 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	370.532	370.532	-	370.532
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16 (e)	-	-	-	(400.000)	(400.000)	-	(400.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	16 (d)	-	-	-	139.961	139.961	-	139.961
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 el patrimonio		-	-	-	110.493	110.493	-	110.493
Saldo final 30.09.2017		231.778	(5.653)	(5.653)	1.275.745	1.501.870	-	1.501.870

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al
1 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Notas	30.09.2018 M\$	30.09.2017 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		4.598.077	2.849.822
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.360.187)	(1.908.750)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(217.050)	(116.626)
Otros pagos por actividades de operación		(213.460)	(432.179)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.293)	(2.589)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		805.087	389.678
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades		7.512	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades		(103)	-
Intereses recibidos		6.339	7.370
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		13.748	7.370
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Importe procedentes de préstamos de corto plazo		(532)	(39)
Dividendos pagados	16e	(908.166)	(400.000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		(908.698)	(400.039)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(89.863)	(2.991)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	19	(282)	44
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.180.809	1.199.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	1.090.664	1.196.387

Las notas adjuntas número 1 al 25 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 2018 y 31 de diciembre 2017

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°20.712, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°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 Comisión para el Mercado Financiero, en consecuencia a esto la Sociedad no había iniciado sus operaciones comerciales al cierre del ejercicio 2009.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 6 de marzo de 2015 y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N° 372 de fecha 31 de diciembre de 2015, se modifican los estatutos de Larrain Vial Activos S. A. Administradora General de Fondos.

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 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es 76.081.215-3. La empresa controladora es Larrain Vial S.P.A. Rut 93.883.000-2.

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 27 de noviembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018, el detalle de los principales accionistas de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larrain Vial SpA	224.999	99,999555%
Asesorías Larrain Vial Limitada	1	0,000445%
Total de Accionistas	225.000	100%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 1 - Información general (continuación)

Los Estados Financieros serán auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 009 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Los fondos administrados por Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos son los siguientes:

Fondos Administrados:

Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional I
 Fondo de Inversión Activa 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 BCP
 Fondo de Inversión TPL Investment Chile
 Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado
 Fondo de Inversión HPH I
 Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
 Fondo de Inversión Deuda Energía Colombiana
 Fondo de Inversión Marathon Eco III
 Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I
 Fondo de Inversión Larrain Vial Landmark Real Estate VIII
 Fondo de Inversión Drake Real Estate Partners Funds III
 Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I
 Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria
 Fondo de Inversión Larrain Vial Apollo IX
 Fondo de Inversión Larrain Vial Landmark Equity XVI
 Fondo de Inversión Larrain Vial PAI Partners Europe VII
 Fondo de Inversión Larrain Vial TSEV VIII
 Fondo de Inversión Larrain Vial Newfoundland Argentina
 Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I
 Fondo de Inversión Larrain Vial México Mezzanine
 Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz
 Fondo de Inversión Activa Deuda Privada Perú
 Fondo de Inversión Baring Asia Private Equity Fund VII
 Fondo de Inversión Larrain Vial Fibra III
 Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
 Fondo de Inversión Privado AEF I Chile
 Fondo de Inversión Privado TY Investment, LP
 Fondo de Inversión Privado Lagunas Cristalinas
 Fondo de Inversión Privado LV Salud
 Fondo de Inversión Privado Deuda Estructurada II
 Fondo de Inversión Privado Drake Real Estate Partners Fund II
 Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Autofácil

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los Estados de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017.

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 y ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$). La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

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:

		30.09.2018	31.12.2017
		\$	\$
Dólar	USD	660,42	614,75
Euro	EUR	767,22	739,15
Unidades de Fomento	UF	27.357,45	26.798,14

2.5. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Contingencias y juicios (Nota N°22)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Provisiones (Nota N°14)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas

3.1. 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 más los instrumentos de alta liquidez que incluye las inversiones en depósitos a plazo, cuyo plazo de vencimiento no supera los 90 días desde la fecha de adquisición.

3.2. 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 N°10).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Medición de valor razonable

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(iii) Medición de valor razonable (continuación)

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

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

(iv) Medición al costo amortizado

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(v) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

Valorización de cuotas de fondos:

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.

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 (ver Nota N°8).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Ley de Reforma Tributaria, define el régimen que por defecto aplica a la sociedad, las tasas de impuesto de primera categoría que se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan, además, optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como atribuido o parcialmente integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y el régimen parcialmente integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario al cual la sociedad está sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el parcialmente integrado.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el periodo en el que se reversen usando tasas fiscales que se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

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 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.5. 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 Larrain 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 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

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

3.6. Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Beneficios a corto plazo

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.7. 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 mensualmente 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 los reglamentos de dicho fondo y las comisiones de colocación.

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.

3.8. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.8. Gastos de administración (continuación)

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

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

3.9. 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.

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Por su parte, Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presta servicios de asesorías financieras para el “Fondo de Inversión Proveedores Copeval”.

Las obligaciones por pagar con Activa Private Debt SpA., se deben a la administración de cartera de recursos del “Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global” y del “Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado”. Además, se debe a la prestación de servicios de asesoría y administración para la gestión de mutuos hipotecarios endosables de los fondos “Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional I” y “Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II”.

Los servicios contractuales prestados por Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larrain 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

Larrain Vial Servicios Corporativos SpA presta a Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, servicios de asesorías en materias de operaciones, servicios de TI, fiscalía, recursos humanos, innovación comercial, gestión y planificación, contraloría y riesgo financiero.

Asesorías Larrain Vial Ltda. presta a Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos servicios en materias de infraestructura tecnológica.

Larraín Vial Servicios Profesionales Limitada, prestó a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, servicios de asesoría financiera en la implementación y estructuración del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II.

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

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 Comisión para el Mercado Financiero ha impartido instrucciones con el objeto de complementar las notas explicativas a los Estado Financieros.

Todos estos servicios se cancelan dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

3.11. Dividendo mínimo

De acuerdo al Artículo 79 de la Ley N°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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.12. Bases de consolidación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes pasos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa a nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2018 y 2017 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos Administrados.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

- a) Existen normas y modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas, interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c) Análisis del impacto de implementación NIIF 9

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 615 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad ha aplicado en forma anticipada NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en septiembre de 2010 y diciembre de 2011). Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, entre otros).

Nueva NIIF	
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración considera que estas modificaciones no tendrán impacto relevante sobre sus estados financieros.

d) Análisis del impacto de implementación NIIF 15

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

Nota 5 - Cambios Contables

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

Nota 6 - Gestión de riesgo financiero

6.1. Políticas de Gestión de Riesgo

Larrain 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.

6.1.1. Gestión de Riesgo y Control Interno

La Sociedad ha desarrollado una Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual se encuentra documentado en el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno. Este Manual fue revisado y aprobado en directorio el 14 de diciembre de 2017 y cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. 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 a 30 días con clasificación N1 nacional con el fin de constituir garantía.

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de M\$ 1.221 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 con los cuales el procedimiento implica operar por medio del Depósito Central de Valores (DCV).

➤ Activos Financieros:

La Administradora, tiene una inversión de M\$ 1.221 en cuotas de fondos de inversión. Los activos clasificados que componen la cartera 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.

		2018	2017
Fondos de Inversión	Nivel 1	100%	100%

Las fuentes de valorización utilizados por la sociedad, 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, estos son considerados como "Nivel 2".

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito (continuación)

6.2.1 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 N°8, N°12 y N°13).

Principales Índices

Tipo de Análisis	Indicador	30.09.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	3,84	3,00	0,84	28%
	Razón Ácida	3,84	2,72	1,12	41,18%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	34,82%	49,36%	(14,54%)	(29,46%)
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	30.09.2018	30.09.2017	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos de explotación	M\$ 4.415.356	M\$2.485.915	M\$1.929.441	77,61%
	Resultado operacional	M\$ 1.577.189	M\$ 490.178	M\$ 1.087.011	221,76%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 1.578.249	M\$ 489.244	M\$ 1.089.005	222,59%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 1.166.602	M\$ 370.532	M\$ 796.070	214,85%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	68,09%	26,38%	41,71%	158,11%
	Rentabilidad del Activo	51,30%	20,78%	30,53%	146,92%
	Rendimiento activos operacionales	51,30%	20,78%	30,53%	146,92%
	Utilidad por Acción	5.185	1.647	3.538	214,85%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.3. 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.

El riesgo de Mercado se gestiona de acuerdo al riesgo de precio, donde la Administradora posee exposición acotada, ya que su patrimonio se encuentra en depósitos a plazo, Fondo de Inversión y caja; y el riesgo tipo de cambio, se origina debido a que la administradora percibe parte de sus ingresos por concepto de remuneraciones y pago a sus proveedores en dólares.

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

6.3.1 Riesgo de Precio

La Administradora posee exposición acotada al riesgo del precio de activos ya que su patrimonio se encuentra principalmente depósitos a plazo a 30 días y en caja.

6.3.1 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	2018
Ingreso en dólares	MUSD	1.529,49
Tipo de cambio a 30 septiembre 2018	CLP	660,42
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	931.042
Total de ingresos de la Administradora del período:	M\$	4.415.356
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	21,09%

Además, la Administradora posee inversiones en instrumentos en dólares por M\$ 1.221.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2018 y diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.09.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Caja	CLP	424.935	829.270
Caja	USD	3.173	109
Depósito a plazo	CLP	314.170	307.830
Saldos en cuentas corrientes	CLP	346.562	42.834
Saldos en cuentas corrientes	USD	1.824	766
Total		1.090.664	1.180.809

Detalle de depósito a plazo al 30 de septiembre de 2018.

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	19/09/2018	19/10/2018	225.000	314.170	314.170
Total				314.170	314.170

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2017.

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable	Valor de mercado
				M\$	M\$
Depósito Banco de Chile	23/12/2017	22/01/2018	225.000	307.830	307.830
Total				307.830	307.830

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 8 - Otros activos financieros

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

Instrumento	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuotas de Fondos	USD	1.221	10.298
Total		1.221	10.298

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales.

Al 30 de septiembre de 2018:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVIHH	1.950,00	0,9481	660,42	USD	1.221	1.221
Total					1.221	1.221

Al 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVIHH	1.950,00	0,9888	614,75	USD	1.185	1.185
CFILVBRASC	13.000,00	1,1403	614,75	USD	9.113	9.113
Total					10.298	10.298

Nota 9 - Otros pasivos financieros

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

Detalle	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligaciones con bancos	CLP	-	532
Total		-	532

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 9 - Otros pasivos financieros (continuación)

a) Detalle de obligaciones con bancos

Al 30 de septiembre 2018

Detalle	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Línea de crédito	CLP	-	532
Total		-	532

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Clientes	CLP	-	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	476.995	323.876
Remuneración fondos	CLP	646.353	505.543
Remuneración por actividades complementarias	USD	310.167	-
Otras cuentas por cobrar	CLP	49.840	187
Total		1.483.355	829.606

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

Al 30 de septiembre de 2018:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	646.353	-	646.353
Remuneración por actividades complementarias		310.167	310.167
Cuentas por cobrar fondos	-	476.995	476.995
Otras cuentas por cobrar	-	49.840	49.840
Total	646.353	837.002	1.483.355

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes
(continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	505.543	-	505.543
Cuentas por cobrar fondos	-	323.876	323.876
Otras cuentas por cobrar	187	-	187
Total	505.730	323.876	829.606

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión vacaciones	3.494	3.159
Provisión bonos	16.362	18.360
Instrumento financiero	14	(242)
Total	19.870	21.277

b) Impuestos a la renta

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

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2018 30.09.2018 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(410.240)	(117.161)	(77.760)	(42.545)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(1.407)	(1.551)	6.884	6.353
Total	(411.647)	(118.712)	(70.876)	(36.192)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 representa un 26,08% antes de impuesto y a septiembre de 2017 representa un 24,27% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01.01.2018 30.09.2018 M\$		01.01.2017 30.09.2017 M\$		01.07.2018 30.09.2018 M\$		01.07.2017 30.09.2017 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %						
Resultado antes de Impuesto	1.578.248		489.244		278.437		144.449	
Impuesto a la renta	426.127	27%	124.757	25,50%	75.178	27%	36.834	25,50%
Diferencias permanentes	(14.480)	(0,92%)	(6.045)	(1,23%)	(4.302)	(1,55%)	(642)	(0,44%)
Total	411.647	26,08%	118.712	24,27%	70.876	25,45%	36.192	25,06%

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los Saldos por impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	259.018	291.149
Provisión impuesto renta	(414.805)	(181.975)
Impuesto por cobrar	113.739	98.068
Subtotal activos por impuestos corrientes	-	207.242
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	42.048	-
Total	42.048	207.242

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Proveedores	127.901	159.835
Otras cuentas por pagar	574	3.207
Honorarios por pagar	2.460	481
Instituciones previsionales	2.374	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	51.973	57.808
Dividendo 30% por pagar	-	160.549
Total	185.282	383.823

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre de 2018:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	3.372	-	124.529	127.901
Otras cuentas por pagar	574	-	-	574
Honorarios por pagar	2.460	-	-	2.460
Instituciones previsionales	2.374	-	-	2.374
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	51.973	-	-	51.973
Dividendo 30% por pagar	-	-	-	-
Total	60.753	-	124.529	185.282

Al 31 de diciembre de 2017:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	159.835	-	-	159.835
Otras cuentas por pagar	3.207	-	-	3.207
Honorarios por pagar	481	-	-	481
Instituciones previsionales	1.943	-	-	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	57.808	-	-	57.808
Dividendo 30% por pagar	-	-	160.549	160.549
Total	223.274	-	160.549	383.823

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de septiembre de 2018:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
76681739-4	Gestor Renta Inmobiliaria SpA	Chile	CLP	124.529
97080000-k	Banco Bice	Chile	CLP	2.782
	Otros proveedores	Chile	CLP	2.607
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(2.017)
Total				127.901

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	407	-	-	407
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	167	-	-	167
Total			574	-	-	574

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
5892109-2	Victor Bunster Hiriart	Chile	CLP	492	492
6154235-3	Manuel Oneto Faure	Chile	CLP	246	246
7673943-9	Andres Kern Bascuñán	Chile	CLP	246	246
8311241-7	Jorge Sepulveda Torres	Chile	CLP	492	492
8541184-5	Iván Vera Palma	Chile	CLP	246	246
10672019-3	Christian Blomstrom Bjuvman	Chile	CLP	492	492
9156517-k	Cesar Muñoz Valdés	Chile	CLP	246	246
Total				2.460	2.460

d) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	111	111
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	665	665
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	1.007	1.007
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	340	340
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	251	251
Total				2.374	2.374

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

	30.09.2018 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	25.083
Impuesto por pagar (FORM 50)	412
Impuesto único	1.436
Retención honorarios	850
PPM por pagar	24.192
Total	51.973

f) Detalle dividendo 30% por pagar

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2017:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
82982300-4	Distribuidora de industrias Nacionales S.A	Chile	CLP	142.204
96858720-k	Administradora de Activos Financieros S.A.	Chile	CLP	8.039
76549684-5	Ried Fabres SpA	Chile	CLP	6.124
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	CLP	2.992
65618880-4	Asociación Chilena de Administradora de Fondos de Inversión	Chile	CLP	2.436
	Otros proveedores	Chile	CLP	6.917
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(8.877)
Total				159.835

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	3.207	-	-	3.207
Total			3.207	-	-	3.207

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
7246539-3	Gonzalo Gabriel Contreras Carrasco	Chile	CLP	241	241
6154235-3	Manuel Jorge Oneto Faure	Chile	CLP	240	240
Total				481	481

d) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	5	5
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	91	91
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	678	678
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	720	720
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	240	240
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	209	209
Total				1.943	1.943

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

	31.12.2017 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	21.644
Impuesto por pagar (FORM 50)	675
Impuesto único	1.887
Retención honorarios	973
PPM por pagar	32.629
Total	57.808

f) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	160.549	-	160.549
Total			-	160.549	-	160.549

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes	
					30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
76.661.770-0	San Sebastián Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	Asesorías	-	56.156
99.587.310-9	Larrain Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	17.272	45.432
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	84.441	67.045
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	185.026	42.440
76.570.676-k	Larrain Vial Servicios Corporativos SpA	Chile	CLP	Asesorías	58.100	-
77.622.740-4	Larrain Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CLP	Asesorías	6.084	-
Total					350.923	211.073

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 2018 y 31 de diciembre 2017

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

b) Transacciones con entidades relacionadas

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

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 Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa a Larrain 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.

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	Efecto en resultado por el ejercicio
			terminado entre 01.01.2018 al 30.09.2018	terminado entre 01.01.2017 al 30.09.2017
			M\$	M\$
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(296.799)	(198.338)
Larrain Vial S.A. C. B. de Productos	Asesorías	Comisión	(174.374)	(195.095)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(24.364)	(18.561)
Larrain Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(179.923)	(92.819)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	(296.590)	(291.484)
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(349.511)	(146.113)
Activa Private Debt SPA	Asesorías	Asesorías	(296.590)	-
Total			(1.618.151)	(942.410)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	30.09.2018		31.12.2017	
	M\$	Cancelación	M\$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	-	4° trimestre 2018	8.386	1° trimestre 2018
Comisiones (b)	-	4° trimestre 2018	59.762	1° trimestre 2018
Auditoria (c)	3.048	4° trimestre 2018	-	-
Seguros Fondos (d)	6.063	4° trimestre 2018	-	-
Otros (e)	3.447	4° trimestre 2018	-	-
Total	12.558		68.148	

- 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 trimestral durante todo el año.
- b) Comisiones: Administración de cartera Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I. Este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.
- c) Auditoria: Corresponde a la provisión del pago por la auditoria de los estados financieros del año 2018.
- d) Seguros Fondos: Corresponde a boletas de garantías de los fondos.
- e) Otros: Corresponde a la provisión del pago de diversos gastos necesarios por el giro.

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

- a) Movimiento provisión portfolio internacional

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.386	44.315
Incremento en provisiones existentes	-	8.386
Provisiones utilizadas	(8.386)	(44.315)
Saldo final	-	8.386

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo (continuación):

b) Movimiento provisión comisiones

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	59.762	-
Incremento en provisiones existentes	-	59.762
Provisiones utilizadas	(59.762)	-
Saldo final	-	59.762

c) Movimiento provisión auditoria

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	3.048	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	3.048	-

d) Movimiento provisión Seguros fondos

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	6.063	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	6.063	-

e) Movimiento provisión otros

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	3.447	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	3.447	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2018 y diciembre 2017, son los siguientes:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión vacaciones	12.941	11.702
Provisión bonos	60.600	68.000
Provisión gratificación	5.819	-
Total	79.360	79.702

a) Provisión vacaciones:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	11.702	6.613
Incremento en provisiones existentes	12.941	11.702
Provisiones utilizadas	(11.702)	(6.613)
Saldo final	12.941	11.702

b) Provisión bonos:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	68.000	47.500
Incremento en provisiones existentes	60.600	68.000
Provisiones utilizadas	(68.000)	(47.500)
Saldo final	60.600	68.000

c) Provisión gratificación:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	5.819	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	5.819	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 16 - 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 2018

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 2018

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
93.883.000-2	Larrain Vial SpA.	224.999	99,9996%
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Limitada	1	0,0004%
Total		225.000	100%

c) Capital al 30 de septiembre de 2018

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 2018 y 31 de diciembre 2017

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 3.11 la provisión de dividendos, presenta la siguiente composición:

Concepto	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	(160.549)	(139.961)
Reversa Provisión	160.549	139.961
Provisión del año	-	(160.549)
Saldo final	-	(160.549)

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

2. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.924.939
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$8.555

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.505.954
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$6.693

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.279.829	1.165.252
Resultado del ejercicio	1.166.602	535.165
Reverso provisión	160.549	139.961
Pago dividendos	(535.166)	(400.000)
Provisión dividendo	(373.000)	(160.549)
Total	1.698.814	1.279.829

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 2018 equivale a M\$ 273.575.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 se obtiene con el patrimonio contable menos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y que asciende a UF 16.141 equivalentes a M\$ 441.577.

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de septiembre de 2018 y 2017, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2018 y 2017 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración por administración de Fondos	3.499.900	2.406.773	1.201.924	898.441
Remuneración por actividades complementarias	882.646	-	64.927	-
Administración de cartera	15.311	15.034	5.141	5.040
Garantía depósito a plazo	6.339	7.370	2.193	2.176
Ingresos cuota fondos	35	2.192	1.468	1.531
Otros Ingresos	11.125	54.546	9.423	3.993
Total	4.415.356	2.485.915	1.285.076	911.181

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fija establecida en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra una comisión por rendimiento de acuerdo a lo estipulado en el reglamento interno de cada fondo junto con la forma de calcular esta comisión.

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y los trimestres del 01 de julio al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Concepto	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones	(1.597.294)	(1.259.422)	(508.621)	(491.814)
Custodia	(48.688)	(29.429)	(15.569)	(9.953)
Asesorías y Honorarios	(884.163)	(540.853)	(357.975)	(189.884)
Remuneración Personal	(239.273)	(114.623)	(90.141)	(57.580)
Otros	(68.749)	(51.410)	(36.825)	(17.266)
Total gastos de administración	(2.838.167)	(1.995.737)	(1.009.131)	(766.497)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	1.342	(952)	1.768	(241)
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	(282)	18	724	6
Total (cargo) abonos		1.060	(934)	2.492	(235)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		1.060	(934)	2.492	(235)

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Activos		30.09.2018	31.12.2017
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	1.085.666	1.179.934
Efectivo y efectivo equivalente	USD	4.998	875
Otros activos financieros corrientes	USD	1.221	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.173.188	829.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	310.167	-
Impuesto por recuperar	CLP	-	207.242
Activos por impuesto, diferido	CLP	19.870	21.277
Total activos		2.595.110	2.249.232
	CLP	2.278.724	2.238.059
	USD	316.386	11.173

Pasivos		30.09.2018	31.12.2017
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Otros pasivos financieros	CLP	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	185.282	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	350.923	211.073
Otras provisiones a corto plazo	CLP	12.558	68.148
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	42.048	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	79.360	79.702
Pasivos por impuestos diferidos	CLP	-	-
Total Pasivos		670.171	743.278
	CLP	670.171	743.278
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 21 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°226 de la Ley número 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, Larrain 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\$ 273.575 al 30 de septiembre de 2018) 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 Activos S.A. Administradora General de Fondos constituyó con fecha 10 de enero de 2018 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2019. 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 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
220301	UF 47.681	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BCP	BICE	10 de enero de 2019
220995	UF 26.908	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	BICE	10 de enero de 2019
220304	UF 21.797	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL I	BICE	10 de enero de 2019
220303	UF 13.564	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	BICE	10 de enero de 2019
220305	UF 30.202	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	BICE	10 de enero de 2019
220306	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	BICE	10 de enero de 2019
220307	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	BICE	10 de enero de 2019
220308	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2019
220309	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2019
220311	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	BICE	10 de enero de 2019
56750959	UF 24.887	FONDO DE INVERSION HPH I	Corpbanca	10 de enero de 2019
220312	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	BICE	10 de enero de 2019
220313	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	BICE	10 de enero de 2019
220314	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	BICE	10 de enero de 2019
56857672	UF 31.440	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Corpbanca	10 de enero de 2019
56750991	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751009	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL APOLLO IX	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751025	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	Corpbanca	10 de enero de 2019
1139800006394	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006408	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL LANDMARK EQUITY XVI	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006459	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA LEASING HABITACIONAL Y DEUDA HIPOTECARIA	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006432	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL PAI PARTNERS EUROPE VII	BBVA	10 de enero de 2019
56858334	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL NEWFOUNDLAND ARGENTINA	Corpbanca	10 de enero de 2019
56896198	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I	Corpbanca	10 de enero de 2019
56965432	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL TSEV VIII	Corpbanca	10 de enero de 2019
57008580	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL MEXICO MEZZANINE	Corpbanca	10 de enero de 2019
57030739	UF 13.660	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	Corpbanca	10 de enero de 2019
57030720	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ	Corpbanca	10 de enero de 2019
57045698	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA PRIVADA PERÚ	Corpbanca	10 de enero de 2019
57127406	UF 10.000	FONDO DE INVERSION BARING ASIA PRIVATE EQUITY FUND VII	Corpbanca	10 de enero de 2019
57127414	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FIBRA III	Corpbanca	10 de enero de 2019

b) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 23 - Medio ambiente

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

Nota 24 - Hechos relevantes

Con fecha 10 de enero de 2018 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2019, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 17 de enero de 2018, el directorio creó los siguientes Fondos: “Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria” y “Fondo de Inversión Larrain Vial Pai Partners Europe VII”.

Con fecha 20 de marzo de 2018 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos llevó a cabo una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en donde se aprobó la transformación del Fondo de Inversión Privado Larraín Vial NewFoundland Argentina en un fondo de inversión no rescatable, de aquéllos establecidos en la Ley N° 20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales.

En sesión ordinaria de directorio de la sociedad de fecha 28 de marzo de 2018, se acordó Modificar el texto de Contrato General de Fondos.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 02 de mayo de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 31 de mayo de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial TSEV VIII”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 11 de julio de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 19 de julio de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial México Mezzanine”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 16 de agosto de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Activa Deuda Privada Perú”.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 25 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad, distintos a los señalados precedentemente.