

Estados Financieros Intermedios

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

*Santiago, Chile
Correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre
de 2012*

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A
ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas Explicativas	
1. Información general	7
2. Principales políticas contables	10
3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	20
4. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera	20
5. Cambios contables	23
6. Gestión del riesgo financiero.....	23
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	28
8. Otros activos financieros corrientes	29
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	31
10. Propiedades, planta y equipo.....	32
11. Impuestos	34
12. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	36
13. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes.....	41
14. Otras provisiones a corto plazo.....	44
15. Provisión por beneficios a los empleados	46
16. Patrimonio.....	47
17. Ingresos de actividades ordinarias.....	50
18. Gastos de administración.....	51
19. Diferencias de cambio.....	51
20. Moneda nacional y extranjera	52
21. Administración de Carteras de Terceros	53
22. Sanciones	54
23. Contingencias y juico	54
24. Medio ambiente	56
25. Hechos posteriores	56
\$: Pesos chilenos	
M\$: Miles de pesos chilenos	
UF : Unidad de fomento	

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011

	Nota	30/09/2012	31/12/2011	01/01/2011
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.080.174	929.002	951.349
Otros activos financieros corrientes	8	8.748.932	4.907.772	9.457.207
Otros activos no financieros corrientes		26.866.402	74.411.081	19.089.158
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	1.546.570	3.300.673	703.547
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	215.717	160.584	382
Activo por impuestos corrientes	11	43.402	849.084	-
Activos corrientes totales		<u>38.501.197</u>	<u>84.558.196</u>	<u>30.201.643</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	10	161.443	216.112	36.446
Activos por impuestos diferidos	11	126.031	110.831	168.726
Total de activos no corrientes		<u>287.474</u>	<u>326.943</u>	<u>205.172</u>
Total de Activos		<u><u>38.788.671</u></u>	<u><u>84.885.139</u></u>	<u><u>30.406.815</u></u>
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes		-	7.404	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	12	553.300	103.256	1.800.301
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	2.110.441	2.143.224	1.030.252
Otras provisiones a corto plazo	14	221.165	166.889	452.361
Pasivos por Impuestos corrientes	11	300.726	194.503	210.614
Provisiones corrientes por pagar beneficios a los empleados	15	667.770	640.981	667.362
Otros pasivos no financieros corrientes		26.883.227	74.583.260	19.205.113
Pasivos corrientes totales		<u>30.736.629</u>	<u>77.839.517</u>	<u>23.366.003</u>
Totales de pasivos		<u><u>30.736.629</u></u>	<u><u>77.839.517</u></u>	<u><u>23.366.003</u></u>
Patrimonio				
Capital emitido		5.609.346	5.609.346	1.308.408
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.502.608	1.496.188	5.792.316
Otras reservas		(59.912)	(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>8.052.034</u>	<u>7.045.613</u>	<u>7.040.804</u>
Participaciones no controladoras		<u>8</u>	<u>9</u>	<u>8</u>
Patrimonio total		<u><u>8.052.042</u></u>	<u><u>7.045.622</u></u>	<u><u>7.040.812</u></u>
Total patrimonio y pasivos		<u><u>38.788.671</u></u>	<u><u>84.885.139</u></u>	<u><u>30.406.815</u></u>

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

Estado de Resultado

		01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012
		30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012
	Nota	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	17	15.890.351	16.338.770	5.194.606
Ganancia bruta		15.890.351	16.338.770	5.194.606
Gasto de administración	18	(12.961.070)	(12.674.917)	(4.278.025)
Diferencias de cambio	19	23.492	(10.100)	(6.992)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		(12.937.578)	(12.685.017)	(4.285.017)
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11	(542.213)	(729.362)	(198.111)
Ganancia (pérdida)		2.410.560	2.924.391	711.478
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.410.557	2.924.388	711.476
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3	3	2
Ganancia (pérdida)		2.410.560	2.924.391	711.478

Estados del resultado integrales

	01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012
	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	2.410.560	2.924.391	711.478
Resultado integral total	2.410.560	2.924.391	711.478
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.410.557	2.924.388	711.476
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	3	3	2
Resultado integral total	2.410.560	2.924.391	711.478

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.496.189	7.045.613	9	7.045.622
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.496.189	7.045.613	9	7.045.623
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				2.410.560	2.410.557	3	2.410.560
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(1.404.140)	(1.404.139)	(1)	(1.404.140)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.006.420	1.006.418	2	1.006.419
Saldo final 30.09.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.502.608	8.052.031	11	8.052.042

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios de la no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2011	1.308.408	(59.912)	(59.912)	5.792.316	7.040.804	7	7.040.812
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	1.308.408	(59.912)	(59.912)	5.792.316	7.040.804	7	7.040.812
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				2.924.391	2.924.389	2	2.924.391
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-						
Dividendos distribuidos				(1.399.330)	(1.399.329)	(1)	(1.399.330)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	1.525.061	1.525.060	1	1.525.061
Saldo final 30.09.2012	1.308.408	(59.912)	(59.912)	7.317.377	8.565.864	8	8.565.873

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011

	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/01/2011 30/09/2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	18.473.475	18.844.471
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.791.078)	(18.920.716)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.257.666)	(2.565.147)
Otros pagos por actividades de operación	44.161	(1.987.303)
Dividendos pagados	(1.404.140)	(1.399.330)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	861.770	36.797
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.926.522	(5.991.228)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	43.780.885	56.882.056
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(48.095.135)	(51.646.155)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.314.250)	5.235.901
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas	(787.940)	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	326.841	645.754
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(461.099)	645.754
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	151.173	(109.573)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	929.002	951.350
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.080.175	841.777

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información general

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 21 de febrero de 2001. La Sociedad está 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, de Fondos de Inversión regidos por la Ley 18.815, de Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, de Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y 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.

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

Con fecha 11 de noviembre de 2009 mediante Resolución Exenta N°769, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., en virtud de la cual, la primera se disolvió, pasando la totalidad de sus activos, pasivos y cuentas de resultados a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de julio de 2009.

El número de empleados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 asciende a 68 personas.

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 Administradora General de Fondos S.A. 96.955.500-K.

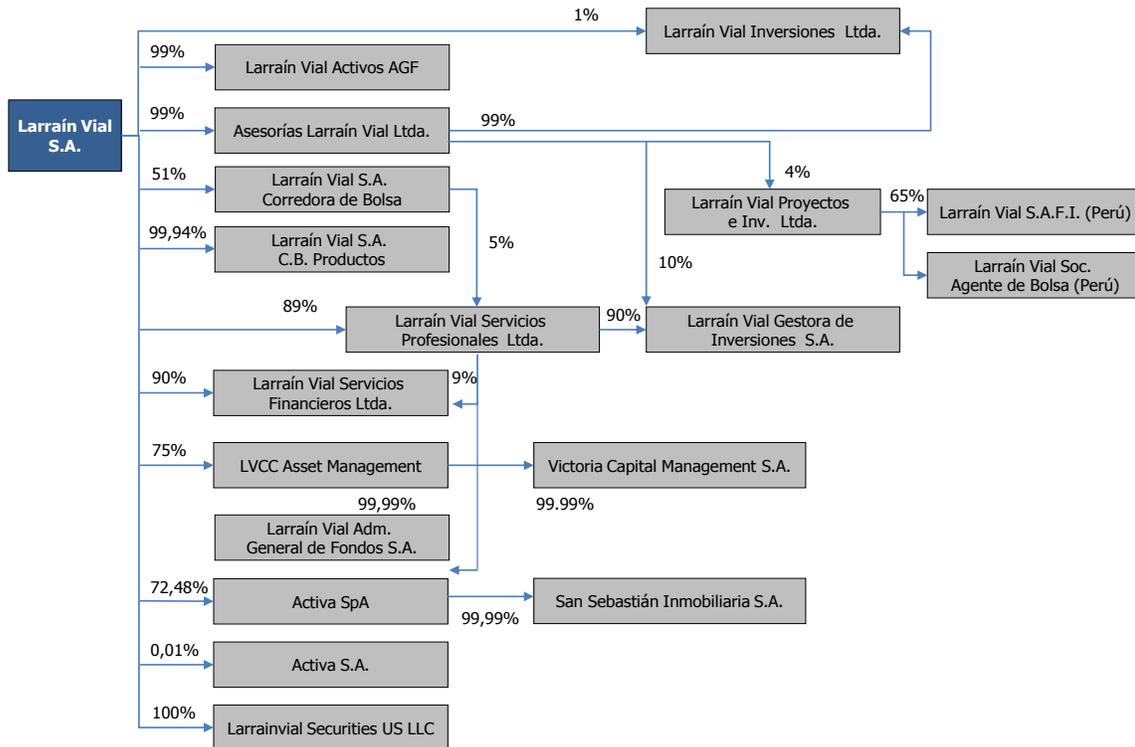
Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de noviembre de 2012.

Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información general (continuación)



Nuestros estados financieros será 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 Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

1.- Fondos de Inversión

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

2.- Fondos de Inversión Privados

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información general (continuación)

3.- Fondos Mutuos

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación y presentación

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

Los presentes estados financieros de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 septiembre de 2012, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

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

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

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011.

2.3. Comparación de la información

La fecha para el proceso de transición a las NIIF que afectan a la Sociedad, corresponde al 1 de enero de 2010. La adopción de esta fecha de transición se debe a que la Sociedad presentó los estados financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestrales en el año 2010 y presentó un estado financiero proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2010 en forma no comparativa.

A partir del ejercicio 2012 y 2011, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio anterior.

2.4. Moneda funcional y presentación

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

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

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

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

		al 30 septiembre de 2012 \$	al 31 diciembre de 2011 \$
Dólar	USD	473,77	519,20
Euro	EUR	609,35	672,97
Unidades de Fomento	UF	22.591,05	22.294,03

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

2.8. Activos y pasivos financieros

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

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondo de inversión, bonos y pagares.

Bonos y Pagarés:

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

Cuotas de Fondos Mutuos:

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

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

b) Pasivos Financieros:

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

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

Instrumentos Derivados:

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

2.9. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

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

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

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

2.10. Impuestos diferidos e Impuesto a la renta

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

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

Obligación por impuesto a la renta

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.11. Provisiones

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

- Asesorías a terceros
- Tecnología
- Publicidad

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

2.12. Beneficios a los empleados

a. *Vacaciones del personal*

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

b. *Beneficios a corto plazo*

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

2.13. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

Remuneraciones y Comisiones

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

2.14. Gastos de administración

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.15. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- El valor razonable de activos y pasivos (Nota N°7)
- Compromisos y contingencias (Nota N°23 y Nota N°24)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Provisiones (Nota N°14)
- Vida útil de las propiedades, plantas y equipo (Nota N°10)

2.16. 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.

2.17. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

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

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

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

2.18. Dividendo mínimo

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

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

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

2.20. Reclasificaciones

La Sociedad realizó reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa y de acuerdo a Oficio Ordinario N° 25.190 del 28 de septiembre de 2011, en virtud del cual la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) formuló algunas observaciones respecto a la forma de presentación de los estados financieros proforma de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011. Estas reclasificaciones y observaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 septiembre del 2012, según el siguiente detalle:

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

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad ha aplicado las disposiciones NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., fue el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

Para elaborar los estados financieros pro-forma, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
(continuación)

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A.:

La Sociedad aplicó la opción de revaluación como costo atribuido de propiedades, planta y equipos al 1 de enero de 2010, aplicando la exención optativa contenida en NIIF 1.

Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Conciliación del patrimonio neto

	Al 31 diciembre de 2010 M\$	Al 1 enero de 2010 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	7.042.003	5.896.878
Ajuste a propiedades, planta y equipo	(1.191)	-
Efecto de la transición a las NIIF	(1.191)	-
Total patrimonio neto según NIIF	7.040.812	5.896.878

Conciliación del resultado para el ejercicio

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 M\$	Por el ejercicio terminado al 1 de enero de 2010 M\$
Resultado del ejercicio según principios contables chilenos	5.287.752	3.331.418
Ajuste a propiedades, planta y equipo	(1.191)	-
Ajuste por patrimonio	77.373	-
Efecto de la transición a las NIIF	76.182	-
Resultado del ejercicio según NIIF	5.363.934	3.331.418

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 – Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
(continuación)

Explicaciones de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF

a. Corrección monetaria

Chile no es considerado economía hiperinflacionaria según lo establecido por la NIC 29; por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de todas las partidas no monetarias del Estado de Situación Financiera, tales como existencias y reservas de patrimonio, excepto por los ítemes de propiedades, planta y equipos en los cuales se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición y la revalorización del capital pagado, la cual ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por ser consideradas aumentos de capital aprobados por los accionistas de la Sociedad, de acuerdo al artículo N°10 de la Ley de Sociedades Anónimas.

b. Propiedades, planta y equipo

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 el efecto por convergencia a IFRS se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo, la cual representaba un crédito a las ganancias del año. Por lo tanto los ítems de activo fijo quedaron valorados al costo corregido al 1 de enero de 2010. Para ajustar su valor se procedió a revertir la corrección monetaria y recalcular la depreciación del ejercicio considerando los nuevos valores de los activos.

c. Impuestos diferidos:

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recalcular de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros pro-forma.

d. Dividendos mínimos:

El artículo 79 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas de Chile, establece que salvo que, los estatutos determinen otra cosa o la Junta por la unanimidad de los Accionistas acorde lo contrario, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente un dividendo de al menos un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Bajo NIIF, considerando el concepto de obligación legal, se registró la obligación mínima a pagar.

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 5 – Cambios Contables

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

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero

6. Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. (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 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.

6.2 Riesgo de Crédito

Riesgo Emisor:

El patrimonio de la Administradora se encuentra invertido principalmente en fondos mutuos, fondos de inversión y Bonos del Central; instrumentos que no presenta riesgo crediticio.

El riesgo de crédito es gestionado a través de Comités de Inversiones, los cuales analizan las oportunidades de inversión así como el comportamiento y evolución de la calidad crediticia de las contrapartes emisoras.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

El detalle de los instrumentos de deuda es el siguiente:

Instrumento	Moneda	al 30 septiembre	al 31 diciembre
		de 2012	de 2011
		M\$	M\$
Bonos	Pesos	-	224.106
Pagare	Pesos	4.919.796	-
Total		4.919.796	224.106

Duration de la cartera: menor a 1 mes.

Riesgo Contraparte:

El riesgo de crédito al cual está expuesta La Administradora tiene directa relación con la calidad crediticia de las contrapartes con que los fondos administrados establecen relaciones comerciales, de acuerdo al ámbito de inversión de estos; donde el riesgo crediticio es gestionado y monitoreado de acuerdo a los límites de cada fondo en particular.

6.2.1 Deudores por venta

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.

6.2.2 Activos Financieros

La Administradora está constituida por una cartera de fondos, los cuales están segmentados de acuerdo al nivel de riesgo que posee dados los activos que son afectos a inversión por estos.

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

Los activos clasificados que componen el Fondo 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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	al 30 septiembre	al 31 diciembre
			de 2012	de 2011
			M\$	M\$
Bonos	Pesos	Nivel 2	0,00%	4,57%
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos	Nivel 1	43,50%	72,26%
Cuotas de Fondos Mutuos	Dólares	Nivel 1	0,00%	1,66%
Cuotas de Fondos de Inversión	Dólares	Nivel 1	0,27%	21,52%
Pagare	Pesos	Nivel 2	56,23%	0,00%
Acciones en Préstamo	Dólares	Nivel 2	0,00%	0,00%
Total			100%	100%

Las fuentes de valorización utilizados por el Fondo, 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 precios provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, estos son considerado como “Nivel 2”.

6.3 Riesgo de Mercado

Se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados. Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

6.3.1 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, inversiones de corto plazo y líneas de crédito.

Las fuentes de liquidez de La Administradora se dan principalmente por dos vías: las líneas de crédito con los bancos de la plaza y capital propio que se encuentra de los fondos de alta liquidez del tipo “money market” y bonos del central.

Tipo de fondo	Porcentaje del patrimonio
FM Balanceados	29,83
FM Money Maket	13,67
Bonos del central	-
Intermediación Financiera	56,26
Fondo de Inversión	0,27
Total	100%

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

En el caso de los instrumentos de deuda, no poseen riesgo de liquidez, al no tener posición al final del mes de septiembre del 2012.

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

Cuentas por cobrar

		Sep-2012	Dic-2011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	M\$	1.546.570	3.300.673
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	M\$	215.717	160.584
Total	M\$	1.762.287	3.461.257

Cuentas por pagar

		Sep-2012	Dic-2011
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	M\$	553.300	103.256
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	M\$	2.110.441	2.143.224
Total	M\$	2.663.741	2.246.480

Instrumentos por cobrar

Actualmente en la cartera de la Administradora se encuentra una Factura pendiente de pago de Campanario Generación, la cuales equivale a 2.619 MM CLP\$.

	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos	880.882	2.619.017
Cuentas por cobrar Tierra Amarilla	Pesos	-	325.101
Total		880.882	2.944.118

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

6.3.2 Riesgo de Inflación

El riesgo de inflación es gestionado por los administradores de los fondos los cuales La Administradora posee sus inversiones. La elección de los fondos es en base a las políticas establecidas por el directorio, las cuales se basan en mantener el capital.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

6.3.3 Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora tiene una exposición limitada al Riesgo Tipo de Cambio, ya que parte de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares, esto es debido a que existen obligaciones en esa moneda. Esto es administrado a través de Comités de Inversiones por medio de informes técnicos orientados a minimizar el riesgo de tipo de cambio a través de calces.

		Sep- 2012 Dic- 2011	
Fondo Mutuos	\$M	-	81.265
Fondos de Inversión	\$M	23.367	1.056.185
Total		23.367	1.137.450

6.3.4 Riesgo Precio de Activos

La exposición al riesgo del precio de activos de La Administradora está dada por las variaciones del precio de los fondos y bonos en los cuales La Administradora posee sus inversiones. La elección de los fondos y bonos es en base a las políticas establecidas por el Directorio, las cuales se basan en mantener el capital. Producto de ello, los fondos posee como principal activo subyacente inversiones en renta fija y en intermediación financiera de corto plazo.

Principales Ratios

		Sep-2012		Dic-2011	
Relación de liquidez	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	M\$	$\frac{38.501.197}{30.736.629} = 1,25$	$\frac{84.558.196}{77.839.517} = 1,09$	
Razón Deuda Patrimonio	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	M\$	$\frac{30.736.629}{8.052.042} = 3,82$	$\frac{77.839.517}{7.045.622} = 11,05$	
ROE	$\frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio}}$	M\$	$\frac{2.410.560}{8.052.042} = 0,30$	$\frac{1.404.140}{7.045.622} = 0,20$	

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

6.4 Gestión del Riesgo de Capital

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 356.426,20 y una cartera de activos financieros de UF 387.274,3 los cuales se enmarcan dentro de las políticas de inversiones aprobadas por el Directorio de la Sociedad. Dentro de esta política se define que se establecen las características de los instrumentos permitidos en cartera y la existencia de un área de control de inversiones independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites de riesgos autorizados.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital, la sociedad utiliza el ratio Razón Deuda Patrimonio (Índice de Apalancamiento) el cual cierre del 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de 11,05 y 3,76 respectivamente.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	478	1.468
Efectivo en caja	Euros	-	101
Saldos en cuentas corrientes	Pesos	991.187	835.624
Saldos en cuentas corrientes	Dólares	88.209	91.509
Total		1.080.174	929.002

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 8– Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 30 septiembre de	al 31 diciembre de
		2012	2011
		M\$	M\$
Bonos (a)	Pesos	-	224.106
Cuotas de Fondos Mutuos (b)	Pesos	3.805.739	3.546.216
Cuotas de Fondos Mutuos(b)	Dólares	-	81.265
Cuotas de Fondos de Inversión(c)	Dólares	23.397	1.056.185
Pagare(d)	Pesos	4.919.796	-
Total		8.748.932	4.907.772

a) Detalle de bonos al 30.09.2012

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable	tasa	Valor de mercado
				M\$	%	M\$
-	-	-	-	-	-	-
Total				-		-

Detalle de bonos al 31.12.2011

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable	tasa	Valor de mercado
				M\$	%	M\$
BCU0300412	05/04/2011	01/04/2012	10.000	224.106	3,91	224.106
Total				224.106		224.106

b) Detalle de cuotas Fondos Mutuos Nacionales y Extranjeras al 30.09.2012

Fondo	Numero de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable
				M\$
FMLVDISP-A	100.000,0000	1.009,5988	Pesos	100.960
FMLVDISP-I	2.481.916,3081	1.010,6781	Pesos	2.508.418
FMXTRCAS-F	755.519,9706	1.079,5543	Pesos	815.625
FMXTRCAS-I	351.646,7868	1.082,7231	Pesos	380.736
Total				3.805.739

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 8– Otros activos financieros corrientes (Continuación)

Detalle de cuotas Fondos Mutuos Nacionales y Extranjeras al 31.12.2011

Fondo	Numero de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$
FMXTRCAS - A	237,1092	1.580,94	Pesos	375
FMXTRCAS - I	3.348.850,7947	1.036,28	Pesos	3.470.348
FM LIDER - A	45.832,9914	1.647,16	Pesos	75.494
USLIDUS - P	38.775,9987	1,0003	Dólares	20.139
USLIDUS - A	94.283,2689	1,2487	Dólares	61.125
Total				3.627.481

c) Detalles de cuotas Fondos de Inversión Extranjeras al 30.09.2012

Fondo	Numero de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$
LUXEMBURGO 50000	500	99,46	Dólares	23.397
Total				23.397

Detalles de cuotas Fondos de Inversión Extranjeras al 31.12.2011

Fondo	Numero de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$
SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITYN FUND-A	480	99,280	Dólares	24.742
SMALL & MID CAP LATIN AMERICAN EQUITYN FUND-I	20.000	99,330	Dólares	1.031.443
Total				1.056.185

d) Detalles de cuotas pagare al 30.09.2012

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
PDBC	21/09/2012	21/12/2012	1.000.000	989.185	0,40	989.185
PDBC	26/09/2012	24/10/2012	1.000.000	996.969	0,38	996.969
Pagare NR Corpbanca	21/09/2012	08/10/2012	41.000	40.947	0,49	40.947
Pagare NR Corpbanca	21/09/2012	08/10/2012	473	472	0,49	472
Pagare NR Corpbanca	05/09/2012	03/10/2012	400.000	399.800	0,50	399.800
Pagare NR Estado	21/09/2012	19/10/2012	2.500.000	2.492.423	0,48	2.492.423
Total				4.919.796		4.919.796

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 9 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a. El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas corrientes por cobrar al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	Moneda	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Remuneración fondos	Pesos	612.706	218.704
Comisiones de salida	Pesos	257	9.898
Otras cuentas por cobrar	Pesos	51.598	1.534
Fondos por rendir	Dólares	1.127	-
Cuentas por cobrar campanario	Pesos	880.882	2.619.017
Cuentas por cobrar tierra amarilla	Pesos	-	325.101
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	-	126.419
Total		1.546.570	3.300.673

La Administración ha estimado un deterioro aproximado de un 48% de los flujos futuros a percibir de las cuentas por cobrar, que la Sociedad mantiene con Campanario Generación S.A.

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

Fecha	Descripción	Total M\$	Vencimientos menos 30 días M\$
30 de septiembre 2012	Remuneración fondos y comisión de salida	612.963	612.963
31 de diciembre 2011	Remuneración fondos y comisión de salida	228.602	228.602

c. El movimiento del deterioro es el siguiente:

	M\$
Saldo al inicio	5.036.571
Deterioro registrado en el período	(2.417.554)
Recuperación Inversión	<u>(1.738.135)</u>
Saldo final deterioro deudores	880.882

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 son los siguientes:

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

Clase	Monto bruto		Depreciacion acumulada		Depreciacion ejercicio		Saldos netos	
	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(14.480)	-	(7.525)	(6.955)	15.619	23.144
Mobiliario Oficina	981	981	(436)	-	(245)	(191)	545	790
Remodelación	208.574	203.330	(63.295)	-	(52.142)	(11.152)	145.279	192.178
Total	239.654	234.410	(78.211)	-	(59.912)	(18.298)	161.443	216.112

b) Reconciliación del saldo de propiedades, planta y equipos: el movimiento año 2012 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2012	Remodelacion	Equipo de oficina	Mobiliario Oficina	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial 01.01.2012		192.178	23.144	790	216.112
Adiciones		5.243	-	-	5.243
Bajas		-	-	-	-
Depreciación		(52.142)	(7.525)	(245)	(59.912)
Saldo final al 30.06.2012		145.279	15.619	545	161.443

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

Movimientos del año 2011	Remodelacion	Instalaciones	Equipo de oficina	Mobiliario Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2011	-	10.450	25.996	-	36.446
Adiciones	203.330	-	11.685	981	215.996
Bajas	-	(10.450)	(7.582)	(191)	(18.223)
Depreciación	(11.152)	-	(6.955)	-	(18.107)
Saldo final al 31.12.2011	192.178	-	23.144	790	216.112

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 11 – Impuestos

Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	15.031	16.717
Provisión bonos	111.000	101.864
Total activos por impuestos diferidos	126.031	118.581
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(7.750)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(7.750)
Total	126.031	110.831

Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluida en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	570.098	301.976
Pagos provisionales mensuales	(438.359)	(1.151.060)
Impuestos por recuperar	-	-
Total	(131.739)	(849.084)

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 2.850.491 al 30 de septiembre de 2012 y a M\$ 1.509.881 al 31 de diciembre de 2011.

El efecto en Estado de Resultado Integral es:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 30 septiembre de 2011 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(570.098)	(505.952)
Ajuste gasto tributario	(12.686)	289
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por Cambios en la provisión de valuación	(15.199)	(105.064)
Total	(542.213)	(610.727)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 11 – Impuestos (Continuación)

Tasa efectiva.

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011 representan un 20,25% y 20,00% respectivamente del resultado antes de impuesto..

	al 30 septiembre de 2012 M\$	Tasa de impuesto %	al 30 septiembre de 2011 M\$	Tasa de impuesto %
Resultado Antes de Impuesto	2.952.773		3.653.753	
Gastos de impuesto a la renta	570.098	19,31%	656.902	17,98%
Diferencias temporales deducibles	(15.199)	0,51%	72.749	1,99%
Diferencias temporales imponibles	-	-	-	-
Ajustes año anterior	(12.686)	0,43%	(289)	(0,01%)
Otros	-	-	-	0,00%
Total	542.213	20,25%	729.362	19,98%

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(154.805)	(170.632)
Debito fiscal por impuesto al valor agregado	252.346	232.773
Otros	71.445	132.362
Total	168.986	194.503

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Concepto	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Proveedores (d)	191.164	70.573
Otras cuentas por pagar (b)	322.807	2.143
Remuneración por pagar (a)	980	103
Honorarios por pagar	2.942	-
Instituciones previsionales(b)	35.407	30.437
Dividendos por pagar	-	-
Total	533.300	103.256

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre 2012:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	191.164	-	-	191.164
Otras cuentas por pagar	2.621	-	320.186	322.807
Remuneración por pagar	980	-	-	980
Honorarios por pagar	2.942	-	-	2.942
Instituciones previsionales	35.407	-	-	35.407
Dividendos por pagar	-	-	-	-
Total	233.114	-	320.186	533.300

Al 31 de diciembre 2011:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	70.573	-	-	70.573
Otras cuentas por pagar	2.143	-	-	2.143
Remuneración por pagar	103	-	-	103
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Instituciones previsionales	30.437	-	-	30.437
Total	103.256	-	-	103.256

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de septiembre 2012:

a) Detalle remuneración por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
2000	Sueldos Líquidos Hr	Chile	Pesos	980	980
	Remuneración por pagar			980	980

b) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	328	328
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	954	954
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	18	18
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.039	5.039
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	2.420	2.420
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.302	1.302
76762250-3	Fondo De Pensiones Modelo	Chile	Pesos	4.394	4.394
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	180	180
96549050-7	Seg. de Vida ING APV	Chile	Pesos	141	141
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	701	701
96628780-2	Seg. Cruz del Sur APV	Chile	Pesos	102	102
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	189	189
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.112	4.112
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	4.789	4.789
98000400-7	Fondos de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	623	623
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.850	2.850
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	7.265	7.265
	Instituciones Previsionales			35.407	35.407

c) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	2.621	-	2.621
Otras cuentas por cobrar Fondos	Chile	Pesos	-	320.186	320.186
Otras cuentas por pagar			2.621	320.186	322.807

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

d) Detalle de Honorarios por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
10173270-3	CAROLINA ERRAZURIZ OVALLE	Chile	Pesos	5.852	5.852
14166656-8	Catalina Alcalde Lagos	Chile	Pesos	544	544
12263150-8	SIRI MIRANDA ANTONIO	Chile	Pesos	(4)	(4)
13441768-4	MARIA DEL ROSARIO JIMENEZ PENA	Chile	Pesos	160	160
6751482-3	RENE GONZALEZ ROJAS	Chile	Pesos	(203)	(203)
23477507-3	ANTONIO FORTES PRADO	Chile	Pesos	(256)	(256)
6265640-9	PEDRO ARTURO VICENTE MOLINA	Chile	Pesos	(305)	(305)
5776151-2	FERNANDO TAPIA	Chile	Pesos	(407)	(407)
6302968-8	EUGENIO EDUARDO VALCK VARAS	Chile	Pesos	(508)	(508)
6154235-3	Manuel Oneto Faure	Chile	Pesos	(813)	(813)
7673943-9	ANDRES EUGENIO KERN BASCUÑAN	Chile	Pesos	(1.118)	(1.118)
Honorarios por pagar				2.942	2.942

e) Detalle proveedores

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
90249000-0	Bolsa De Comercio De Santiago	Chile	Pesos	13.528	13528
96826700-0	Compass Consorcio S.A. Asesores De	Chile	Pesos	10.573	10573
96586750-3	Neg. Y Valores S.A. Corredores De B	Chile	Pesos	7.608	7608
96666140-2	Dcv	Chile	Pesos	7.079	7079
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	7.032	7.032
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora De Bols	Chile	Pesos	7.025	7025
84177300-4	Celfin Capital S.A. Corred De Bolsa	Chile	Pesos	6.003	6003
76826610-7	Inversiones 3G S.A.	Chile	Pesos	3.052	3052
96683200-2	Santander Investment	Chile	Pesos	2.492	2492
96964310-3	Dcv Registro S.A.	Chile	Pesos	1.933	1.933
96539380-3	Ediciones Financiera S.A. (Diario F	Chile	Pesos	1.251	1251
96571220-8	Banchile (Mutuos) Apv	Chile	Pesos	1.154	1154
80993900-6	Merrill Lynch	Chile	Pesos	832	832
96519800-8	Bci Corredor De Bolsa S.A	Chile	Pesos	774	774
96929300-5	Cruz Del Sur C De Bolsa S.A.	Chile	Pesos	764	764
14122189-2	Jorge Velasquez Schwarze	Chile	Pesos	258	258
79532990-0	Bice Inver. Corredores De Bolsa S.A	Chile	Pesos	143	143
96782360-0	Hill And Knowlton Captiva S.A.	Chile	Pesos	140	140
78517830-0	Verbum Servicios Psicologicos Ltda.	Chile	Pesos	90	90
77940560-5	Prestaciones Médicas Allmed Ltda	Chile	Pesos	82	82
76121415-2	Gbm Corredores De Bolsa	Chile	Pesos	60	60
10680247-5	Jaime Lizana Gonzalez	Chile	Pesos	(5)	(5)
79806660-9	Barros Y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	(100)	(100)
73037900-5	Asociación De Adm. De Fondos Mutuos	Chile	Pesos	(678)	(678)
76304550-1	Termas De Jahuels.A.	Chile	Pesos	(2.500)	(2.500)
99012000-5	Cía. De Seg. De Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	122.574	122.574
Proveedores				191.164	191.164

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre 2011:

a) Detalle remuneración por pagar

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
2000	Sueldos Líquidos Hr	Chile	Pesos	103	103
	Remuneracion por pagar			103	103

b) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	290	290
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	904	904
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	2.655	2.655
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	19	19
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	4.563	4.563
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	2.358	2.358
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	714	714
96549050-7	Seg. de Vida ING APV	Chile	Pesos	56	56
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.180	1.180
96628780-2	Seg. Cruz del Sur APV	Chile	Pesos	100	100
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	404	404
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.320	4.320
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.538	5.538
98000400-7	Fondos de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	1.908	1.908
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.700	2.700
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	2.728	2.728
	Instituciones Previsionales			30.437	30.437

c) Detalle otras cuentas por pagar

Rut	Nombre	pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
	Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	2.143	2.143
	Otras cuentas por pagar			2.143	2.143

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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

d) Detalle proveedores

Rut	Nombre	Pais	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
11438574-3	Rubén Ivan Barahona González	Chile	Pesos	167	167
14122189-2	Jorge Velásquez Schwarze	Chile	Pesos	907	907
17380718-K	Ángel Daniel Avendaño Cárdenas	Chile	Pesos	5.003	5.003
23477507-3	Antonio Fortes Prado	Chile	Pesos	40	40
6227397-6	Patricia Eliana Medina Bustos	Chile	Pesos	282	282
6377580-0	María Patricia Rodríguez Chadwick	Chile	Pesos	653	653
6496448-8	María Cristina Araneda Lagunas	Chile	Pesos	21	21
76258700-9	Latitud Sur Inv. Ltda.	Chile	Pesos	184	184
76269280-5	Art. de Escritorio Lamy manía Ltda.	Chile	Pesos	48	48
76874570-6	Equipos Contra Incendio Fire Fox Ltda.	Chile	Pesos	285	285
77736670-K	Vending y Servicios CCU Ltda.	Chile	Pesos	14	14
77842230-1	Aguanta Ingeniería Computacional	Chile	Pesos	333	333
78079790-8	Dbnet Ing. de Software S.A.	Chile	Pesos	2.064	2.064
78276930-8	Grafica Nueva S.A.	Chile	Pesos	108	108
78997060-2	Viajes Falabella	Chile	Pesos	4.761	4.761
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	1.405	1.405
80993900-6	Merrill Lynch	Chile	Pesos	828	828
81496800-6	Hogar de Cristo	Chile	Pesos	15	15
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	12.412	12.412
83560700-3	Gemines Sociedad Anónima	Chile	Pesos	1.115	1.115
87161100-9	Directv Chile Televisión Limitada	Chile	Pesos	56	56
88506100-1	Impresora Ograma Ltda.	Chile	Pesos	4.165	4.165
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	(1.269)	(1.269)
96489000-5	IM Trust S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	1.272	1.272
96515580-5	Valores Security S.A. C. De Bolsa	Chile	Pesos	2.369	2.369
96523710-0	Sist.Nac.De Comun.Finan	Chile	Pesos	127	127
96571220-8	Banchile (Mutuos) APV	Chile	Pesos	38	38
96586750-3	Neg. y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	6.434	6.434
96683200-2	Santander Investment	Chile	Pesos	1.244	1.244
96826700-0	Compass Consorcio S.A. Asesores	Chile	Pesos	11.749	11.749
96909050-3	La Plaza S.A.	Chile	Pesos	119	119
96929390-0	Previred	Chile	Pesos	321	321
99555660-K	Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.	Chile	Pesos	3.141	3.141
99593290-3	Inmobiliaria Titanium S.A.	Chile	Pesos	10.248	10.248
99551740-k	E-Sign	Chile	Pesos	(86)	(86)
Proveedores				70.573	70.573

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	Pais	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					30.09.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	90.616	90.616
76.035.873-8	Victoria Capital management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	98.745	69.968
76.233.086-5	Larrain Vial Activos Reales S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	26.355	-
Total					215.716	160.584

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Pais	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					30.09.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	699.721	601.957
99.012.000-5	Holding Consorcio S.A	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	1.283.223	1.372.867
76.213.270-2	Asesorías Larraín vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	127.497	166.543
76.379.570-5	Lva Índices S.A.	Chile	Pesos	Servicio de valorización		1.857
Total					2.110.441	2.143.224

Corresponde a operaciones del giro social que no devengan intereses.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes
(Continuación)

Transacciones con entidades relacionadas

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

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

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

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

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

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

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en	Efecto en
			resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012	resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(5.376.492)	(5.832.831)
Holding Consorcio S.A	Administración Común	Comisión captadores	(2.205.535)	(2.047.602)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración	Administración	(897.570)	(775.357)
Total			(8.479.597)	(8.655.790)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes
(Continuación)

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

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

	al 30 de septiembre de 2012	al 30 de septiembre de 2011
	M\$	M\$
Directores	28.009	24.578
Comité de auditoría	6.088	3.509
Asesorías financieras	6.927	4.275
Total	41.024	32.362

A continuación se presenta la compensación recibida por personal definido como clave al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

	al 30 de septiembre de 2012	al 30 de septiembre de 2011
	M\$	M\$
Directores	28.009	24.578
Ejecutivos	84.511	81.275
Total	112.520	105.853

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

i) Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

ii) Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

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

iii) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012, existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a ejecutivos.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes
(Continuación)

- iv) Dieta y Remuneraciones
 El Directorio de la Sociedad recibe mensualmente su remuneración por asistencia a la junta de accionistas.

Nota 14 – Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	Fecha de cancelación	al 31 diciembre de 2011 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	5.131	2° trimestre 2012	25.480	1° trimestre 2012
Provisión custodia título	19.000	2° trimestre 2012	20.500	1° trimestre 2012
Provisión publicidad	72.685	2° trimestre 2012	-	1° trimestre 2012
Provisión Tecnologías	-	2° trimestre 2012	15.780	1° trimestre 2012
Provisión Asesorías	18.000	2° trimestre 2012	25.489	1° trimestre 2012
Provisión Legales	-	2° trimestre 2012	15.850	1° trimestre 2012
Otros	106.349	2° trimestre 2012	63.790	1° trimestre 2012
Total	221.165		166.889	

Los Movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorias

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	25.480	39.136
Incremento en provisiones existentes	5.131	25.480
Provisiones utilizadas	(25.480)	(39.136)
Saldo final	5.131	25.480

b) Movimiento custodia de títulos

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	20.500	19.000
Incremento en provisiones existentes	19.000	229.500
Provisiones utilizadas	(20.500)	(228.000)
Saldo final	19.000	20.500

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 – Otras provisiones a corto plazo (continuación)

c) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	-	53.424
Incremento en provisiones existentes	72.685	-
Provisiones utilizadas	-	(53.424)
Saldo final	72.685	-

d) Movimiento provisión tecnología:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	15.780	177.361
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	(15.780)	(161.581)
Saldo final	-	15.780

e) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	25.489	105.564
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	(18.000)	(80.075)
Saldo final	7.489	25.489

f) Movimiento provisión legales:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	15.850	-
Incremento en provisiones existentes	-	15.850
Provisiones utilizadas	(15.850)	-
Saldo final	-	15.850

g) Movimiento provisión otros:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	63.790	57.876
Incremento en provisiones existentes	42.559	5.914
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	106.349	63.790

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 15 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Provisión bonos	555.000	550.620
Provisión vacaciones	75.153	90.361
Provisión gratificación	37.617	-
Total	667.770	640.981

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	550.619	588.324
Incremento en provisiones existentes	555.000	550.620
Provisiones utilizadas	(550.619)	(588.325)
Saldo final	555.000	550.619

b) Provisión vacaciones

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	90.361	79.037
Incremento en provisiones existentes	75.153	90.361
Provisiones utilizadas	(90.361)	(79.037)
Saldo final	75.153	90.361

c) Provisión gratificación

	al 30 septiembre de 2012 M\$	al 31 diciembre de 2011 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	37.617	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	37.617	-

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 16 – Patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 11 de noviembre de 2009 mediante Resolución Exenta N°769, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., en virtud de la cual, la primera se disolvió, pasando la totalidad de sus activos, pasivos y cuentas de resultados a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de Julio de 2009.

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

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

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

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

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

a) Número de acciones

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

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad tiene 3 Accionistas.

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

c) Capital

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

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

Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

d) Dividendos

i. Política de dividendos

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

ii. Dividendos distribuidos

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 16 – Patrimonio (continuación)

Dividendos provisionados durante año 2012

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

Dividendos pagados durante año 2011

	Cargo a utilidades ejercicios 2011	Cargos a utilidades ejercicios 2010	Cargos a utilidades acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos pagados	-	-	1.399.330	1.399.330
Total dividendos pagados	-	-	1.399.330	1.399.330

Nota 17 – Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2012 y 2011, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2012

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	13.328.068	65.041	-	13.393.109
Fondos Inversión	1.881.607	-	-	1.881.607
Fondos Inversión Privado	380.309	-	-	380.309
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	248.258	248.258
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	114.519	114.519
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	(202.500)	(202.500)
Forward	-	-	74.799	74.799
Otros	-	-	250	250
Total	15.589.994	65.041	235.326	15.890.351

Al 30 de septiembre de 2011

	Remuneración M\$	Comisión M\$	Otros ingresos M\$	Total M\$
Fondos Mutuos	14.202.684	63.999	-	14.266.683
Fondos Inversión	1.653.194	-	-	1.653.194
Fondos Inversión Privado	172.123	-	-	172.123
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	139.422	139.422
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	107.348	107.348
Total	16.028.000	63.999	246.770	16.338.770

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 17 – Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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

Nota 18– Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Concepto	2012	2011
	M\$	M\$
Comisiones	8.812.106	8.109.788
Remuneraciones y beneficios empleados	2.671.462	2.384.167
Asesorías y honorarios	134.240	1.130.199
Gastos de publicidad y marketing	88.945	335.004
Gastos de software	252.573	164.112
Gastos custodias	162.677	162.948
Depreciación	67.183	4.712
Otros	771.885	383.987
Total gastos de administración	12.961.071	12.674.917

Nota 19– Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 septiembre de	al 30 septiembre de
		2012	2011
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(10.188)	13.428
Otros activos Financieros	USD	33.680	(23.528)
Total (cargo) abonos		23.492	(10.100)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		23.492	(10.100)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 20 – Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2012	al 31 diciembre de 2011
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	991.487	835.904
Efectivo y efectivo equivalente	USD	88.687	93.098
Otros activos financieros corrientes	Pesos	8.725.535	3.546.217
Otros activos financieros corrientes	USD	23.397	1.361.555
Otros activos no financieros corriente	Pesos	26.866.402	74.411.081
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	1.546.570	3.300.673
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	215.717	160.584
activos por impuestos corrientes	Pesos	43.402	849.084
Activos por impuestos diferidos	Pesos	126.031	110.831
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	239.654	234.410
Depreciación	Pesos	(78.211)	(18.298)
Total activos			
	Pesos	38.676.587	83.430.486
	USD	112.084	1.454.653

		al 30 septiembre de 2012	al 31 diciembre de 2011
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	7.404
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	553.301	103.256
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	2.110.441	2.143.224
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	221.165	166.889
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	300.726	194.503
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	667.770	640.981
otros pasivos no financieros	Pesos	26.883.227	74.583.260
Total Pasivos			
	Pesos	30.736.629	77.839.517
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 21 – Administración de Carteras de Terceros

Durante el tercer trimestre de 2012, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. realizó administración de carteras de terceros distintos a los fondos bajo administración. A continuación se detalla la información relevante de dicha actividad al 30 de Septiembre de 2012:

CUADRO Nº 1 NÚMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 30.09.2012

TIPO DE INVERSOR	Nº DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS (M\$)							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	Nº	Monto	Nº	Monto	Nº	Monto	Nº	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica			2	7.739.914,862	2	7.739.914,862	2	100,000%
Inversionista Institucional								
Otro tipo de entidad								
TOTAL			2	7.739.914,862	2	7.739.914,862	2	100,000%

CUADRO Nº 2 MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 30.09.12

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO (M\$)		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Acciones de Sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	246.906,580	7.110.078,369	95,053%
Cuotas de fondos de inversión y derechos			
Cuotas de fondos mutuos			
Certificados de depósitos de valores (DCV)			
Títulos que representen productos			
Primas de Opciones			
Otros títulos de renta variable		37.918,539	0,490%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Dépositos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras			
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Títulos de deuda no registrados			
Otras inversiones			
TOTALES	246.906,580	7.147.996,909	95,542%

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 21 – Administración de Carteras de Terceros (continuación)

Constitución de la SICAV

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. promovió la constitución de una SICAV (Sociedad de Inversión de Capital Variable) en Luxemburgo, acorde con la legislación europea (**UCITS 3**). Dicha SICAV es administrada por Conventum Asset Management y su custodio es Banque de Luxembourg. Larraín Vial AGF S.A. estableció un contrato de administración de cartera con dicha SICAV (Investment Management Agreement).

Como capital semilla, Larrain Vial AGF S.A. ha invertido una parte de su patrimonio (50.000 USD) en dicha sociedad, inversión que se encuentra registrada en sus estados financieros, en la cuenta de inversiones financieras extranjeras del activo del balance.

Nota 22 – Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2012, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Con fecha 8 de febrero de 2010, mediante Resolución Exenta N°125, la Superintendencia de Valores y Seguros aplica sanción de censura al Sr. Felipe Bosselin Morales Gerente General de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., por no haber constituido la garantía exigida para el Fondo de Inversión de Capital de Riesgo KRC Chile Investment Fund LLC, entre el 10 de marzo de 2007 al 30 de septiembre de 2008.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 23 – Contingencias y juicios

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 23 – Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$227.328 al 30 de septiembre de 2012) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 6 de enero de 2012 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2013. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
37265373	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Andes	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972661	UF 92.918	Fondo de Inversión Larrain Vial-Beagle	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970480	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Corporativa Chile	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970561	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Latam High Yield	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972580	UF 21.597	Fondo de Inversión Larrain Vial - Magallanes II	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972289	UF 21.114	Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970340	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972327	UF 12.600	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970286	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970294	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Renta Nominal	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970308	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Renta Real	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972190	UF 11.589	Fondo Mutuo Consorcio Renta Largo Plazo	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972157	UF 27.184	Fondo Mutuo Larrainvial Portfolio Líder	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972130	UF 21.372	Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Nacionales	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970391	UF 10.000	Fondo Mutuo Ahorro Activo	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972106	UF 40.947	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro A Plazo	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972874	UF 33.547	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Capital	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970235	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Central	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972793	UF 11.190	Fondo Mutuo Larrainvial Enfoque	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972904	UF 30.808	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Estratégico	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972858	UF 61.052	Fondo Mutuo Larrainvial Mercado Monetario	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970545	UF 10.000	Fondo Mutuo Mi Ahorro	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972890	UF 26.446	Fondo Mutuo Larrainvial Protección	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972777	UF 15.400	Fondo Mutuo Larrainvial Hipotecario Y Corporativo	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972750	UF 16.533	Fondo Mutuo Larrainvial Cash	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970332	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Precisión	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970359	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Latam	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970375	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil Small & Mid Caps	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970456	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Colombia	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970448	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Corporativos Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970430	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos High Yield Global	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970499	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Latam Small & Mid Caps	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970464	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Líder Dólar	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970472	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Asia	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972017	UF 17.745	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970324	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bric	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970570	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972084	UF 13.609	Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970251	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Líder Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970278	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Mandarin	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970502	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Megatendencias	Corpbanca	10 de enero de 2013
36972629	UF 31.233	Fondo Mutuo Larrainvial Money Market	Corpbanca	10 de enero de 2013

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 23 – Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
36970529	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Inversión Mundial	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970510	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Perú	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970421	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970405	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial México	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970413	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Retorno Total Dólar	Corpbanca	10 de enero de 2013
36975857	UF 10.750	Fondo de Inversión Larrain Vial Vicam Cordillera	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970383	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México	Corpbanca	10 de enero de 2013
36970553	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú	Corpbanca	10 de enero de 2013

b) Garantías indirectas:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 24- Medio ambiente

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

Nota 25– Hechos posteriores

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