

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

Estados Financieros interinos para los periodos terminado al 31 de
septiembre 2011, 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

	Página
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas Explicativas	
1. Información general	7
2. Principales políticas contables	9
3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	16
4. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera	17
5. Gestión del riesgo financiero	19
6. Efectivo y equivalentes al efectivo	22
7. Otros activos financieros corrientes	22
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
9. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes.....	23
10. Propiedades, planta y equipo.....	24
11. Impuestos	25
12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	26
13. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.....	28
14. Otras provisiones a corto plazo	30
15. Pasivos por impuestos corrientes	31
16. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	31
17. Patrimonio.....	32
18. Ingresos de actividades ordinarias	33
19. Gastos de administración.....	34
20. Diferencia de cambio	34
21. Moneda nacional y extranjera	35
22. Sanciones	36
23. Contingencias y restricciones.....	36
24. Medio ambiente	38
25. Hechos posteriores	38
 \$: Pesos chilenos	
M\$: Miles de pesos chilenos	
UF : Unidad de fomento	

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Por el período comprendido entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010

	Nota	30/09/2011	31/12/2010	01/01/2010
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	841.778	951.349	1.039.836
Otros activos financieros corrientes	7	4.201.078	9.457.207	3.759.611
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	609.760	703.547	438.932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		5.484.418	-	2.870.000
Activos corrientes		11.137.034	11.112.103	8.108.379
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	9	157.611	36.446	45.927
Activos por impuestos diferidos	10	95.978	168.726	90.624
Activos no corrientes		253.589	205.172	136.551
Activos		11.390.623	11.317.275	8.244.930
Patrimonio y pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes		-	115.955	88.409
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	195.548	1.904.991	82.435
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.829.407	925.180	670.559
Otras provisiones a corto plazo	13	312.209	452.361	754.386
Pasivos por Impuestos corrientes	14	22.079	210.614	227.251
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		465.507	667.362	525.012
Pasivos corrientes		2.824.750	4.276.463	2.348.052
Pasivos		2.824.750	4.276.463	2.348.052
Patrimonio				
Capital emitido		1.308.408	1.308.408	4.108.371
Ganancias (pérdidas) acumuladas		7.317.377	5.792.316	1.788.507
Otras reservas		(59.912)	(59.912)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.565.873	7.040.812	5.896.878
Patrimonio		8.565.873	7.040.812	5.896.878
Patrimonio y pasivos		11.390.623	11.317.275	8.244.930

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

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

**Por el período comprendido entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010**

	Nota	Acumulado		
		01/01/2011 30/09/2011 M\$	01/01/2010 30/09/2010 M\$	01/07/2011 30/09/2010 M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	16	16.338.769	17.776.411	4.966.948
Ganancia bruta		16.338.769	17.776.411	4.966.948
Gastos de administración	17	(12.674.917)	(12.750.670)	(4.219.583)
Diferencias de cambio	18	(10.100)	(12.374)	(21.987)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(12.685.017)	(12.763.044)	-4.241.570
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(729.361)	(848.869)	(118.635)
Ganancia (pérdida)		2.924.391	4.164.498	606.743
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.924.388	4.164.494	606.742
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3	4	1
Ganancia (pérdida)		2.924.391	4.164.498	606.743

	Acumulado	
Estados del resultado integral	01/01/2011 30/09/2011 M\$	01/01/2010 30/09/2010 M\$
Ganancia (pérdida)	2.924.391	4.164.498
Resultado integral	2.924.388	4.164.498
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.924.388	4.164.494
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	3	4
Resultado integral	2.924.391	4.164.494

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

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

**Por el período comprendido entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010**

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Ganancia acumulada	Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	1.308.408	(59.912)	5.792.316	7.040.812
Cambios en políticas contables	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	2.924.390	2.924.390
Disminución de capital	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.399.330)	(1.399.330)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	1.308.408	(59.912)	7.317.376	8.565.872
Total atribuible a propietarios de la controladora	1.308.407	(59.912)	7.317.369	8.565.863
Total atribuible a propietarios de la no controladora	1	-	7	9

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Ganancia acumulada	Total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	4.118.496	-	1.778.384	5.896.880
Cambios en políticas contables	56.540	(56.540)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	4.164.497	4.164.497
Disminución de capital	(2.870.000)	-	-	(2.870.000)
Dividendos	-	-	(1.350.000)	(1.350.000)
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	1.305.036	(56.540)	4.592.881	5.841.377
Total atribuible a propietarios de la controladora	1.305.035	(56.540)	4.592.876	5.841.369
Total atribuible a propietarios de la no controladora	1	-	5	6

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

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

**Por el período comprendido entre el
1 de enero y el 30 de septiembre de 2011 y
1 de enero y el 31 de diciembre de 2010**

	30/09/2011	30/09/2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	21.387.500	20.514.069
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(21.463.547)	(10.428.418)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.565.147)	(2.614.883)
Otros pagos por actividades de operación	(1.987.500)	(2.259.832)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	(1.399.329)	(1.350.000)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	36.797	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(5.991.226)	3.860.936
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	56.882.056	52.120.013
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(51.646.155)	(55.939.472)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.235.901	(3.819.459)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	645.753	(10.914)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	645.753	(10.914)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(109.572)	30.563
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)	951.350	1.039.836
Efectivo y equivalentes al efectivo	841.778	1.070.399

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

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 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.

Al 30 de septiembre de 2011, 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.	3	0,0001%
Consorcio Financiero S.A.	1	0,0000%
LVCC Asset Management S.A.	3.812.884	99,9999%
Total Accionistas	3.812.888	100,00%

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 - Información general (continuación)

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

Fondos de Inversión

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

Fondos de Inversión Privados

- Fondo De Inversión Privado Larraín Vial México
- Fondo De Inversión Privado Larraín Vial Perú

Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas
- Fondo Mutuo Inversión Brasil
- Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador
- Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento
- Fondo Mutuo Global Equity
- Fondo Mutuo Multi Balanceado Dólar
- Fondo Mutuo Multi Protección Dólar
- Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado
- Fondo Mutuo Consorcio Renta Nominal
- Fondo Mutuo Inversión Perú
- Fondo Mutuo Consorcio Renta Real
- Fondo Mutuo Consorcio Renta Largo Plazo
- Fondo Mutuo Xtra Income
- Fondo Mutuo Larraínvial Crecimiento
- Fondo Mutuo Larraínvial Portfolio Líder
- Fondo Mutuo Larraínvial Acciones Nacionales
- Fondo Mutuo Ahorro Activo
- Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro A Plazo
- Fondo Mutuo Larraínvial Acciones Beneficio
- Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Capital
- Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Central
- Fondo Mutuo Larraínvial Enfoque
- Fondo Mutuo Larraínvial Ahorro Estratégico
- Fondo Mutuo Larraínvial Mercado Monetario
- Fondo Mutuo Mi Ahorro
- Fondo Mutuo Larraínvial Protección

Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo Larraínvial Hipotecario Y Corporativo
- Fondo Mutuo Larraínvial Retorno Total
- Fondo Mutuo Larraínvial Cash
- Fondo Mutuo Larraínvial Precision
- Fondo Mutuo Larraínvial Bonos Latam
- Fondo Mutuo Larraínvial Brasil Small & Mid Caps
- Fondo Mutuo Larraínvial Colombia
- Fondo Mutuo Larraínvial Bonos Corporativos Brasil
- Fondo Mutuo Larraínvial Bonos High Yield Global
- Fondo Mutuo Larraínvial Latam Small & Mid Caps
- Fondo Mutuo Larraínvial Líder Dólar
- Fondo Mutuo Larraínvial Asia
- Fondo Mutuo Larraínvial Brasil
- Fondo Mutuo Larraínvial Bric
- Fondo Mutuo Larraínvial Estados Unidos
- Fondo Mutuo Larraínvial Latinoamericano
- Fondo Mutuo Larraínvial Líder Brasil
- Fondo Mutuo Larraínvial Mandarín
- Fondo Mutuo Larraínvial Megatendencias
- Fondo Mutuo Larraínvial Money Market
- Fondo Mutuo Larraínvial Inversión Mundial
- Fondo Mutuo Larraínvial Perú
- Fondo Mutuo Larraínvial Mercados Emergentes
- Fondo Mutuo Larraínvial México
- Fondo Mutuo Larraínvial Retorno Total Dólar

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), los que han sido adoptados en Chile bajo la denominación de Normas de Información Financiera de Chile (NIIF), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, Los estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados financieros oficiales de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Al 30 de septiembre de 2011, que han sido emitidos por la Sociedad, con fecha 26 de mayo de 2011, fueron preparados de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera.

En la presente preparación de estos estados preliminares la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representarán la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Sociedad está preparando estados financieros bajo NIIF, los estados financieros preliminares no incluyen información comparativa. Los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010, que se incluye en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2010.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En los estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

2.2. Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2011 y el 1 de enero de 2011, y corresponden al Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 30 de septiembre de 2010.

2.3. Comparación de la información

Las fechas para el proceso de transición a las NIIF que afectan a la Sociedad, corresponde al 1 de enero de 2011 y 30 de septiembre de 2011 y al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. La adopción de estas fechas de transición se debe a que la Sociedad presentó los Estados Financieros pro forma.

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

2.4. Moneda funcional y moneda de presentación

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

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.5. Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el Estado de resultados en la cuenta diferencia de cambio.

Los activos y pasivos se reajustaron a las siguientes monedas:

Moneda extranjera		al 30 septiembre de 2011 \$	al 31 diciembre de 2010 \$	al 1 enero de 2010 \$
Dólares estadounidenses	USD	515.14	468,01	507,10

2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los sobregiros bancarios. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos de terceros en el pasivo corriente.

2.7. Instrumentos financieros

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en la cuenta intereses títulos renta fija en el Estado de resultados.

Bonos y Pagarés:

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

Cuotas de Fondos Mutuos:

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

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro correspondientes, comprenden principalmente mobiliario y equipos de oficina. El costo histórico incluye los gastos por adquisición de los bienes. Bajo IFRS no se realizarán ajustes por la inmaterialidad de los montos involucrados y se mantendrán a costo.

La depreciación de planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de plantas y equipos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Sociedad ha optado por utilizar como costo atribuido el costo revalorizado según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado en Chile, ya que éste es ampliamente comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipo son:

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

2.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Que de acuerdo a la Ley n° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 julio de 2010, referente a que las tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementara, desde la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y los años siguientes.

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.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

2.10. Provisiones

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

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

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de deudores por venta es recuperable.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

- Bonos por desempeño al personal
- Asesorías a terceros
- Tecnología
- Vacaciones del personal
- Publicidad

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

2.11. Beneficios a los empleados

a. Vacaciones del personal

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

b. Beneficios a corto plazo

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

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se devengas para los fondos mutuos y fondos de inversión. Se reconoce un ingreso en el estado de resultado cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medido.

La sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultado en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneración cobrada a los fondos mutuos administrados y reconoce a fin de mes el valor nominal en el estado de resultado la remuneración cobrada por los fondos de inversión y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad den la fecha que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen en sus reglamentos internos.

2.13. Gastos de administración

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.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración 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 que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

2.15. Otros Pasivos Financieros Corrientes

Otros pasivos Financieros Corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido (menos de 2 días) y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

2.16. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido (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.

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.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

2.18. Dividendos

LVAGF Fusionada y LVCC mantendrán una política de reparto de dividendos de un 100% de las utilidades líquidas del ejercicio, salvo que los directorios de las sociedades antes indicadas aprobaran, por la mayoría absoluta de sus miembros en ejercicio, acuerdos diferentes en función de las necesidades operativas y/o de negocio de LVAGF Fusionada.

Sin perjuicio de lo anterior, las partes se obligan a capitalizar dichas utilidades en caso de ser necesario para cumplir con los requisitos legales o normativos aplicables a LVCC o a LVAGF Fusionada respecto a su patrimonio o capital mínimo, tanto actuales como que puedan establecerse a futuro.

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros pro-forma, así como las interpretaciones se encuentran detalladas a continuación:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de Impacto
IFRS	1 Adopción por primera vez	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRS	3 Combinaciones de negocios	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRS	9 Instrumentos financieros	2 de enero 2013	Aplicación anticipada
IAS	1 Presentación de estados financieros	1 de enero 2011	En evaluación
IAS	24 Partes relacionadas	1 de enero 2011	En evaluación
IAS	27 Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011	Sin impacto
IAS	32 Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2011	En evaluación
IAS	34 Información financiera intermedia	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRIC	13 Programas de fidelización de clientes	1 de enero 2011	Sin impacto
IFRIC	14 Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero 2011	Sin impacto

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2010 serán 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., es 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 antes mencionados, la Sociedad ha aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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

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

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. ha considerado medir las partidas de propiedades, planta y equipo a su valor revalorizado atribuible a la fecha de transición a las NIIF, de la totalidad de sus bienes propiedades, planta y equipo.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

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

Conciliación del patrimonio neto

	Al 30 Septiembre de 2011 M\$	Al 31 diciembre de 2010 M\$	Al 01 enero de 2010 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	8.565.872	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	8.565.872	7.040.812	5.896.878

Conciliación del resultado para el ejercicio

	Por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011 M\$	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	2.934.391	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	2.934.391	5.363.934	3.331.418

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones anteriores.

Eliminación corrección monetaria de ítemes no monetarios

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, intangibles y reservas de patrimonio, excepto por los ítems 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.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Ajuste en 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.

Estado de flujo efectivo

Al 01 de enero de 2010 el efecto por la convergencia a IFRS en el ítem de estado de flujo efectivo no se ven afectados debido a que estos han sido valorizados a mercado, que es la misma política al implementar

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero

5. 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.

5.1 Riesgo Operacional

El riesgo operacional, al cual La Administradora se encuentra expuesta, se aborda por medio de la adopción de las prácticas existentes en el mercado nacional e internacional, a través de los servicios de consultoría provisto por una importante empresa de consultoría nacional e internacional. Producto de ello, La Administradora cuenta con un manual de riesgo operacional, basado en la metodología utilizada por la banca chilena, Basilea II y COSO II; junto con la evaluación de los principales procesos.

Para ello, los procesos son documentados y presentados al Comité de Riesgo Operacional, el cual sesiona mensualmente y está constituido por Directores, Gerentes de áreas de Operaciones, Tecnología y Contraloría.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Dentro de los mitigadores que posee La Administradora se encuentra la adquisición de seguros de Fidelidad Funcionaria, Error y Omisión; las cuales son acorde con la exposición a la cual La Administradora se encuentra expuesta.

5.2 Riesgo de Crédito

Riesgo Emisor:

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

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.

5.2.1 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.

5.2.2 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.

5.3 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.

Éste riesgo es gestionado de acuerdo a:

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.3.1 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”, bonos de gobierno y del central.

Tipo de fondo	Porcentaje del patrimonio
FM Balanceados	0,62%
FM Money Maket	22,53%
Bonos de gobierno	43,55%
Bonos del central	33,31%
Total	100%

5.3.2 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.

5.3.3 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 se administra por el Gerente General que se basa en informes técnicos orientados a minimizar el riesgo de tipo de cambio a través de calces.

5.3.4 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, fondos posee como principal activo subyacente inversiones en renta fija y en intermediación financiera de corto plazo.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	238	4.383
Efectivo en caja	Euros	209	-
SalDOS en cuentas corrientes	Pesos	765.466	881.442
SalDOS en cuentas corrientes	Dólares	75.565	65.224
Total		841.778	951.349

Nota 7- Otros activos financieros corrientes

Los saldos de otros activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Cuotas de fondos mutuos	Pesos	3.874.890	9.313.907
Cuotas de fondos mutuos	Dólares	79.976	143.300
Bonos	Pesos	223.460	-
Pagares	Pesos	22.752	-
Total		4.201.078	9.457.207

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas corrientes por cobrar al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Remuneración fondos	Pesos	228.487	350.104
Comisiones de salida	Pesos	-	1.063
Otras cuentas por cobrar	Pesos	173.236	29.108
Prestamos por cobrar	Pesos	462	1.107
Fondos por rendir	Dólares	-	423
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	207.575	321.742
Total		609.760	703.547

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 9 – Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes

Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Rut	Sociedad		al 30 septiembre de	al 31 diciembre de
			2011	2010
			M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Sesión de Crédito	5.361.672	-
76.035.875-8	Victoria Capital Management S.A.	Financiamiento	122.746	-
Total			5.484.418	-

Con fecha 10 de Agosto de 2011 la Sociedad cedió créditos a su matriz LVCC Asset Management S.A. por la cantidad de M\$ 5.036.571, en el mismo valor en que se encontraban reflejados en su contabilidad, quedando el precio de la cesión pendiente de pago.

Con fecha 8 de Septiembre de 2011 la Sociedad cedió un crédito a su matriz LVCC Asset Management S.A. por la cantidad de M\$ 325.101, en el mismo valor en que se encontraba reflejado en su contabilidad, quedando el precio de la cesión pendiente de pago.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Activo Fijo al 30 de septiembre de 2011

	Instalaciones	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2011				
Costo Historio	10.450		25.996	36.446
Depreciación acumulada				
Valor Libro	10.450	-	25.996	36.446
Al 30 de septiembre de 2011				
Adiciones	134.476	981	8.453	9.432
Bajas	(10.450)	-	(7.582)	-
Depreciación		(109)	(4.604)	(4.713)
Valor Libro	134.476	872	(3.733)	4.719
Al 30 de septiembre de 2011				
Costo Historio	134.476	981	26.867	27.848
Depreciación acumulada	-	(109)	(4.604)	(4.713)
	134.476	872	22.263	23.135

Activo Fijo al 31 de diciembre de 2010

	Instalaciones	Equipo de oficina	Total
	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2010			
Costo Histórico	18.656	59.264	77.920
Depreciación acumulada	(6.294)	(25.699)	(31.993)
Valor Libro	12.362	33.565	45.927
Al 31 de diciembre de 2010			
Adiciones	-	2.828	2.828
Depreciación	(1.912)	(10.397)	(12.309)
Valor Libro	(1.912)	(7.569)	(9.481)
Al 31 de diciembre de 2010			
Costo Histórico	18.656	62.092	80.748
Depreciación acumulada	(8.206)	(36.096)	(44.302)
Valor Libro	10.450	25.996	36.446

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11 – Impuestos

Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	13.385	15.807
Provisión bonos	82.593	167.282
Total activos por impuestos diferidos	95.978	183.089
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(14.363)
Total pasivos por impuestos diferidos		(14.363)
Total	95.978	168.726

Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluidos en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	656.903	1.130.606
Pagos provisionales mensuales	(856.347)	(919.137)
Impuestos por recuperar	-	(36.528)
Total	(199.444)	174.941

	al 30 septiembre de 2010 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(656.903)	(1.130.606)
Ajuste gasto tributario	290	20
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por Cambios en la provisión de valuación	(72.749)	78.103
Total	(729.362)	(1.052.483)

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2011 representa un 24,77% y 31 de diciembre de 2010 representa un 15,83% del resultado antes de impuesto.

	al 30 septiembre de 2011 M\$	Tasa de impuesto %	al 31 diciembre de 2010 M\$	Tasa de impuesto %
Resultado Antes de Impuesto	2.947.037		6.648.978	
Gastos de impuesto a la renta	656.903	22,29%	1.130.606	17,00%
Diferencias temporales deducibles	-	0,00%	(183.090)	-2,75%
Diferencias temporales imponibles	-	0,00%	14.363	0,22%
Ajustes año anterior	72.749	2,47%	90.624	1,36%
Otros	(290)	0,01%	(20)	0,00%
Total	729.362	24,77%	1.052.483	15,83%

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Los saldos de cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Proveedores	124.320	1.873.204
Otras cuentas por pagar	2.392	2.485
Remuneración por pagar	40.350	86
Honorarios por pagar	30	-
Instituciones previsionales	28.456	29.216
Total	195.548	1.904.991

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Detalle al 30 de septiembre 2011 es el siguiente:

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
11438574-3	Rubén Ivan Barahona González	Chile	Pesos	593
14122189-2	Jorge Velásquez Schwarzwe	Chile	Pesos	(234)
6377580-0	Maria Patricia Rodríguez Chadwick	Chile	Pesos	125
6983425-6	Antonio Recabarren	Chile	Pesos	(1.200)
70017820-K	Cámara de Comercio de Santiago A.G.	Chile	Pesos	164
7011887-4	Santiago Larraín	Chile	Pesos	(495)
71543200-5	Universidad Adolfo Ibáñez	Chile	Pesos	2.353
76102672-0	Ases e Inv. XPG Consulnet Ltda.	Chile	Pesos	2.762
76188980-K	ICR Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	6.455
76379570-5	Lva Índices S.A.	Chile	Pesos	1.308
76870960-2	Constructora Andres Bascuñán Espineira	Chile	Pesos	38.610
77842230-1	Aguanta Ingeniería computacional	Chile	Pesos	10.093
77940560-5	Prestaciones médicas Allmed Ltda.	Chile	Pesos	125
78517830-0	Verbum Servicios Psicológicos Ltda.	Chile	Pesos	242
79642770-1	Estudio Jurídico Guerrero Olivos	Chile	Pesos	117
79806660-9	Barros y Errazuriz abogados	Chile	Pesos	4.395
80537000-9	Larraín Vial Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	5.408
81496800-6	Hogar de Cristo	Chile	Pesos	25
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	4.447
83560700-3	Gemines S.A.	Chile	Pesos	1.101
85541900-9	Edapi S.A.	Chile	Pesos	8
85633900-9	Travel Security	Chile	Pesos	1.558
86271600-0	Comunicaciones Capitulo Ltda.	Chile	Pesos	131
88716400-2	Arriendo Oficinas	Chile	Pesos	6.578
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	10.720
94851000-6	Distribuidora de Publicaciones CLC	Chile	Pesos	6.622
9509956-4	Paz Bernardita Salvadores	Chile	Pesos	256
96571220-8	Banchile (Mutuos) APV	Chile	Pesos	3.268
96729950-2	Forescast Consultoría e Inv. S.A.	Chile	Pesos	659
96782360-0	Hill and Knowlton Captiva S.A.	Chile	Pesos	17.551
96886010-0	Alphaprint	Chile	Pesos	21
96929390-0	Previred	Chile	Pesos	543
96940110-K	Serv. Financieros Valor Futuro S.A.	Chile	Pesos	82
96964310-3	DCV Registro S.A.	Chile	Pesos	(314)
99585140-7	Arena Chiles. S.A.	Chile	Pesos	243
Proveedores				124.320

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
17403680-2	Jose Ignacio Vasquez	Chile	Pesos	30
Proveedores				30

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	3.225
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	4.834
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	3.773
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	3.938
98000400-7	Fondos de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	1.938
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.983
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	771
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.140
96501450-0	ISAPRE CRUZ BLANCA S.A.	Chile	Pesos	2.283
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	815
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	345
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	1.935
61533000-0	Instituto de Previsión Social (IPS)	Chile	Pesos	195
81826800-9	Caja Compensación los Andes	Chile	Pesos	126
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	99
96549050-7	Seg. De Vida Ing. Apv	Chile	Pesos	56
Instituciones Previsionales				28.456

Rut	Nombre	país	Moneda	Monto
	Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	2.392
	Remuneración por pagar	Chile	Pesos	40.350
Otras Cuentas Por Pagar				42.742

Nota 13 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Rut	Sociedad		al 30 septiembre	al 31 diciembr de
			2010	2010
			M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Administración colocación	566.649	842.670
99.012.000-5	Holding Consorcio S.A	Administración colocación	1.118.946	82.510
76.213.270-2	Asesoría Larraín Vial Ltda.	Gastos de Administración	143.812	-
Total			1.829.407	925.180

Corresponde a operaciones del giro social que no devengan intereses.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 13 – Cuentas por 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 en 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 resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011 M\$	Efecto en resultado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(5.832.831)	(8.168.876)
Holding Consorcio S.A	Administración Común	Comisión captadores	(2.047.602)	(2.688.619)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración Común	Gastos de Administración	(775.357)	-
Total			(8.655.790)	(10.857.495)

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 13 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Remuneraciones de los ejecutivos principales

Las remuneraciones percibidas por el Directorio durante el periodo entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2011 y entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

	Por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2011	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010
	M\$	M\$
Directores	24.578	31.672
Comité de auditoria	3.509	7.629
Asesorías financieras	4.275	4.309
Total	32.362	43.610

Nota 14 – Otras Provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2011		al 31 diciembre de 2010	
	M\$	Fecha de cancelación	M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	39.303	Cuarto trimestre 2011	39.136	Primer trimestre 2011
Provisión proveedores fondos	27.677	Cuarto trimestre 2011	50.211	Primer trimestre 2011
Provisión custodia título	19.000	Cuarto trimestre 2011	19.000	Primer trimestre 2011
Provisión publicidad	77.822	Cuarto trimestre 2011	53.424	Cuarto trimestre 2011
Provisión Legales	19.613	Cuarto trimestre 2011	-	
Tecnologías	128.794	Cuarto trimestre 2011	177.361	Cuarto trimestre 2011
Asesorías	-		105.564	Primer trimestre 2011
Bloomberg	-		5.793	Primer trimestre 2011
Corretaje renta fija	-		1.872	Primer trimestre 2011
Total	312.209		452.361	

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 15 – Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(176.397)	(452.419)
Pagos provisionales mensuales	(856.347)	(919.138)
Provisión impuestos a la renta	656.903	1.130.606
Impuestos a la renta por recuperar	-	(36.528)
Debito fiscal por impuesto al valor agregado	251.333	368.072
Otros	146.587	120.021
Total	22.079	210.614

Nota 16 – Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2011 M\$	Fecha de cancelación	al 31 diciembre de 2010 M\$	Fecha de cancelación
Provisión bonos	367.080	Primer trimestre 2012	588.325	Primer trimestre 2011
Provisión vacaciones	66.923	Primer trimestre 2012	79.037	Primer trimestre 2011
Provisión gratificación	31.504	Cuarto trimestre 2011	-	
Total	465.507		667.362	

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 17 – Patrimonio

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 05 de mayo 2010. Al 31 de diciembre de 2010 esta disminución se ha materializado, por las respectivas autorizaciones por parte de los organismos fiscalizadores.

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

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

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

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

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

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

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

El valor de la acción al 30 de septiembre de 2011, es el siguiente

Rut	Nombre	Acciones	Porcentaje
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	3.812.884	99,999895%
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	3	0,000079%
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	1	0,000026%
		3.812.888	100%

Valor de la accion:	
Patrimonio	8.565.873.000
Acciones	3.812.888
Valor de la acción	2.246,56

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2011 y 2010, ha percibido una remuneración por administrar los fondos a su cargo, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre 2011

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	14.202.683	63.999	-	14.266.682
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	16.338.769

Al 30 de septiembre 2010

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	16.194.485	98.136	-	16.292.621
Fondos Inversión	1.316.010	-	-	1.316.010
Fondos Inversión Privado	141.222	-	-	141.222
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	18.887	18.887
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	7.671	7.671
Total	17.651.717	98.136	26.558	17.776.411

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 18 – 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 19– Gastos de administración

Los saldos de gastos de administración al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Concepto	al 30 septiembre de 2011 M\$	al 30 septiembre de 2010 M\$
Comisiones	8.109.788	8.351.098
Remuneraciones y beneficios empleados	2.384.167	2.221.691
Asesorías y honorarios	1.130.199	1.187.900
Gastos de publicidad y marketing	335.004	239.133
Gastos de software	164.112	139.526
Gastos custodias	162.948	192.659
Depreciación	4.712	9.136
Otros	383.987	409.527
Total gastos de administración	12.674.917	12.750.670

Nota 20– Diferencias de cambio

Los saldos de diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 30 septiembre de 2010 M\$
Saldo cuenta corrientes	Dólar americano	(10.100)	(12.374)
Total		(10.100)	(12.374)

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 21 – Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	\$ no reajutable	765.766	871.945
Efectivo y efectivo equivalente	\$ reajutable	76.012	79.404
Otros activos financieros corrientes	\$ no reajutable	4.121.103	9.313.906
Otros activos financieros corrientes	\$ reajutable	79.975	143.301
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajutable	609.760	703.547
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ no reajutable	5.484.418	-
Gastos por Remodelación	\$ no reajutable	134.476	134.476
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajutable	95.978	168.726
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	\$ reajutable	27.847	80.748
depreciación	\$ reajutable	(4.712)	(44.302)
Total activos			
	\$ no reajutable	11.211.502	11.058.125
	\$ reajutable	179.121	259.151

		al 30 septiembre de 2011 M\$	al 31 diciembre de 2010 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	\$ no reajutable	-	115.955
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	\$ no reajutable	339.360	1.904.991
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ no reajutable	1.685.595	925.180
Otras provisiones a corto plazo	\$ no reajutable	312.209	1.119.723
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ no reajutable	465.507	
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajutable	22.079	210.614
Total Pasivos			
	\$ no reajutable	2.824.750	4.276.463
	\$ reajutable	-	-

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 22 – Sanciones

Con fecha 08 de Febrero de 2010, mediante Resolución Exenta N°125, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de censura al Sr. Felipe Bosselin Morales Gerente General de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., de acuerdo a las normas del artículo 226 de la Ley N°18.045 en relación con el número I de la Norma de Carácter General N°125 de 2001, la cual establece la obligación de las Administradoras Generales de Fondos de constituir una garantía por cada fondo que administra, la cual debe ser actualizada al 10 de enero de cada año, de manera tal que no sea inferior a UF. 10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del fondo en cuestión. Se constató que Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., no constituyó la garantía correspondiente al Fondo de Inversión de Capital de Riesgo KRC Chile Investment Fund LLC, durante el periodo comprendido entre el 10 de marzo 2007 al 20 de septiembre de 2009.

Nota 23 – Contingencias y restricciones

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

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

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$215.783 al 30 de septiembre de 2011) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 10 de enero de 2011 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2012. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

	Nombre del fondo	Reajuste	Garantía
FI	Beagle	U.F.	73.169
FI	Humboldt	U.F.	10.000
FI	Magallanes II	U.F.	14.980
FI	Usa Large Cap Value	U.F.	10.000
FI	México	U.F.	10.000
FM	Acciones Nacionales	U.F.	12.289
FM	Ahorro a Plazo	U.F.	22.624
FM	Acciones Beneficio	U.F.	10.000
FM	Ahorro Capital	U.F.	10.000
FM	Enfoque	U.F.	10.000

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FM Ahorro Estratégico	U.F.	19.663
FM Portfolio Líder	U.F.	33.252
FM Mercado Monetario	U.F.	88.054
FM Protección	U.F.	24.729
FM Renta Hipotecaria	U.F.	12.620
FM Ahorro Central	U.F.	10.000
FM Líder Dólar	U.F.	10.000
FM Alto Rendimiento	U.F.	10.000
FM Asia	U.F.	10.000
FM Brasil Retorno Total	U.F.	22.089
FM Bric	U.F.	10.000
FM Estados unidos	U.F.	10.000
FM Latinoamericano	U.F.	19.989
FM Líder Brasil	U.F.	10.000
FM Mandarin	U.F.	10.000
FM Money Market	U.F.	44.149
FM Megatendencias	U.F.	10.000
FM Inversión Mundial	U.F.	10.000
FM Perú	U.F.	10.000
FM Ahorro Activo	U.F.	10.000
FM Mi ahorro	U.F.	10.000
FM Brasil	U.F.	10.000
FM Colombia	U.F.	10.000
FM Emerging Equity	U.F.	10.000
FM Emerging Income	U.F.	10.000
FM Global Equity	U.F.	10.000
FM Global Income	U.F.	10.000
FM Latín Equity	U.F.	10.000
FM México	U.F.	10.000
FM Multi Balanceado Dólar	U.F.	10.000
FM Multi Crecimiento Dólar	U.F.	10.000
FM Multi Estratégico	U.F.	12.655
FM Multi Oportunidad	U.F.	10.000
FM Multi Protección Dólar	U.F.	10.000
FM Multi Táctico	U.F.	10.000
FM Perú	U.F.	10.000
FM Retorno Total	U.F.	11.894
FM Retorno Total Dólar	U.F.	10.000
FM Xtra Bond	U.F.	10.000
FM Xtra Cash	U.F.	10.000
FM Xtra Deposit	U.F.	10.000
FM Xtra Equity	U.F.	20.928
FM Xtra Income	U.F.	10.000
FM Xtra Nominal	U.F.	10.000
FM Xtra Precisión	U.F.	10.000
FM Brasil Small & Mid Caps	U.F.	10.000

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 23 – Contingencias y restricciones (continuación)

b) Garantías indirectas:

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

c) Juicios u otras acciones legales:

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

Nota 24 - Medio ambiente

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

Nota 25 – Hechos posteriores

En junta extraordinaria de accionistas del día 28 de julio de 2011 se acordó repartir un dividendo eventual con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad provenientes de ejercicios anteriores.

Para tales efectos se propone repartir como dividendo eventual la cantidad de \$4.300.937.664, correspondiente a \$ 1.128 por acción, con cargo a las utilidades acumuladas. El pago fue realizado el día 23 de noviembre de 2011.

En resolución exenta 583 de 16 de noviembre de 2011, se aprueba la reforma de estatutos sobre aumento del capital social de accionistas celebrada el 28 de julio de 2011, reducida a escritura pública con fecha 11 de agosto de 2011 complementada por escritura pública de ratificación de 21 de octubre de 2011, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Andres Rubio Flores.

La reforma consiste en aumentar el capital social de la suma de \$1.298.030.722, dividido en 3.812.888 acciones ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, que incluye la revalorización del artículo 10 de la ley N° 18.046, íntegramente suscrito y pagado a la fecha de la citada junta, a la cantidad de \$5.609.345.960 dividido en 7.625.776 acciones ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y si valor nominal, que se entera y paga de la siguiente forma: a) con la suma de \$1.298.030.722, dividido en 3.812.888 acciones, que corresponde al capital social debidamente revalorizado al 31.12.2010, aprobado en junta ordinaria de accionistas el 28 de abril de 2011; b) Con la suma de \$10.377.574 correspondientes a la capitalización de la cuenta "sobrepeso en venta de acciones", sin emitirse nuevas acciones, acordado en la junta

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

extraordinaria de accionistas de 28 de julio de 2011; c) Con la suma de \$4.300.937.664, correspondiente al aumento de capital acordado en junta extraordinaria de 28 de julio de 2011, mediante la emisión de 3.812.888 acciones, a ser suscrita y pagada en el plazo de 3 años contado de la fecha de esa junta. Con motivo de lo anterior, se reemplazan el artículo 4° y 1° transitorio de los estatutos sociales.