

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de septiembre de 2013*

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ÍNDICE

Página

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	8
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	10
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	12
Nota 1 - Información general.....	13
Nota 2 - Principales políticas contables	16
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	27
Nota 4 - Cambios Contables	29
Nota 5 - Gestión del riesgo financiero	29
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	36
Nota 7- Otros activos financieros corrientes.....	36
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo	39
Nota 10 - Impuestos.....	41
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	43
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	48
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	51
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	53
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes	54
Nota 16 - Patrimonio	54
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	59
Nota 18- Gastos de administración.....	60
Nota 19 - Diferencias de cambio	60
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera.....	61
Nota 21 - Informa sobre “Administración de Carteras de Terceros” según circular N°1.894 de SVS	62
Nota 22 - Sanciones	64
Nota 23 - Contingencias y juicios	64
Nota 24 - Medio ambiente.....	67
Nota 25 - Hechos posteriores	67

\$: 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 2013 y 31 de diciembre 2012

	Nota	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	1.503.736	1.132.137
Otros activos financieros corrientes	7	3.759.221	6.037.764
Otros activos no financieros corrientes	15	4.750.894	1.579.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	1.295.487	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	4.033.427	4.051.485
Activo por impuestos corrientes	10	-	-
Activos corrientes totales		15.342.765	15.024.535
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	81.558	141.472
Activos por impuestos diferidos	10	176.357	186.098
Total de activos no corrientes		257.915	327.570
Total de Activos		15.600.680	15.352.105
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	1.282.510	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.020.877	2.686.491
Otras provisiones a corto plazo	13	218.321	143.732
Pasivos por Impuestos corrientes	10	214.372	625.112
Provisiones corrientes por pagar beneficios a los empleados	14	913.857	937.897
Otros pasivos no financieros corrientes	15	4.625.765	1.532.761
Pasivos corrientes totales		8.275.702	7.297.058
Totales de pasivos		8.275.702	7.297.058
Patrimonio			
Capital emitido		5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		1.775.544	2.505.613
Otras reservas		(59.912)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.324.978	8.055.047
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		7.324.978	8.055.047
Total Patrimonio y Pasivos		15.600.680	15.352.105

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012

Estado de Resultado

	Nota	01/01/2013 30/09/2013 M\$	01/01/2012 30/09/2012 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	17.443.149	16.092.151
Ganancia bruta		17.443.149	16.092.151
Gasto de administración	18	(14.465.109)	(13.162.871)
Diferencias de cambio	19	(8.918)	23.493
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		(14.474.027)	(13.139.378)
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(564.133)	(542.213)
Ganancia		2.404.989	2.410.560
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		2.404.989	2.410.560
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		2.404.989	2.410.560

Estados del resultado integrales

	01/01/2013 30/09/2013 M\$	01/01/2012 30/09/2012 M\$
Ganancia	2.404.989	2.410.560
Resultado integral total	2.404.989	2.410.560
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.404.989	2.410.560
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.404.989	2.410.560

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

Al 30 de septiembre de 2013

2013

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.505.613	8.055.047	-	8.055.047
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				2.404.989	2.404.989	-	2.404.989
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.169.443)	(4.169.443)	-	(4.169.443)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	1.034.385	1.034.385	-	1.034.385
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(730.069)	(730.069)	-	(730.069)
Saldo final 30.09.2013	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.775.544	7.324.978	-	7.324.978

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

2012

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios de la no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	1.496.189	7.045.623	-	7.045.623
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	7.045.623	-	7.045.623
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				2.410.560	2.410.560	-	2.410.560
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(1.404.140)	(1.404.140)	-	(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	1.006.420	-	1.006.420
Saldo final 30.09.2012	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.502.608	8.052.031	-	8.052.042

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

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

Por los ejercicios comprendidos entre el
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012

	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.092.601	18.473.475
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(15.053.726)	(10.791.078)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.770.711)	(2.257.666)
Otros pagos por actividades de operación	(129.293)	44.161
Dividendos pagados	(3.447.947)	(1.404.140)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(464)	861.770
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.319.540)	4.926.522
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	30.113.275	43.780.885
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(28.255.529)	(48.095.135)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.857.746	(4.314.250)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas	(217.129)	(787.940)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	50.522	326.841
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(166.607)	(461.099)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	371.599	151.173
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.132.137	929.002
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.503.736	1.080.175

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general

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

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

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

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.

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 número de empleados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 asciende a 68 personas.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general (continuación)

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

1.- Fondos de Inversión

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

2.- Fondos de Inversión Privados

Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México
Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México II
Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú
Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú II
Larrain Vial Infraestructura y Construcción Latam

3.- Fondos Mutuos

Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro UF
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo
Fondo Mutuo 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 Dólar Global
Fondo Mutuo Larrainvial Asia
Fondo Mutuo Larrainvial Brasil
Fondo Mutuo Larrainvial Bric

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información general (continuación)

Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos
Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano
Larrainvial Fondo Mutuo Larrainvial Megatendencias
Fondo Mutuo Larrainvial Money Market
Fondo Mutuo Larrainvial Perú
Fondo Mutuo Larrainvial Mercados Emergentes
Fondo Mutuo Larrainvial Andes
Fondo Mutuo Larrainvial Disponible

Nota 2 - Principales políticas contables

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

2.1. Bases de preparación y presentación

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

Los presentes estados financieros de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de septiembre de 2013, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

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

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

2.1. Bases de preparación y presentación (continuación)

- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

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

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2013 y 2012.

2.3. Moneda funcional y presentación

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

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

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

		al 30 septiembre de 2013	al 31 diciembre de 2012
		\$	\$
Dólar	USD	504,20	479,96
Euro	EUR	682,00	634,45
Unidades de Fomento	UF	23.091,03	22.840,75

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Mutuos y Fondos de Inversión administrados y por comisiones cobradas a los 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. (Ver en nota 8)

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros

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

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

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

Bonos y Pagarés:

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

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

Instrumentos Derivados:

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

2.8. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

2.8. Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.9. Impuestos diferidos e Impuesto a la renta

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

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

Obligación por impuesto a la renta

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

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

2.10. Provisiones

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

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

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.10. Provisiones (continuación)

2.11. Beneficios a los empleados

a. *Vacaciones del personal*

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

b. *Beneficios a corto plazo*

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

2.12. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.12. Reconocimiento de ingresos (continuación)

Remuneraciones y Comisiones

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

Ingresos financieros

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

2.13. Gastos de administración

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

2.15. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

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

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

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

2.16. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

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

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

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

2.17. Dividendo mínimo

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

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

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada, de conformidad a la Circular N° 592 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Sin embargo la administración de la Sociedad ha efectuado o se encuentra efectuando una evaluación de los posibles impactos en los estados financieros al 30 de septiembre del 2013, según el siguiente detalle:

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

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

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

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

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

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

IFRS 13 “Medición del valor justo”

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 4 - Cambios Contables

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

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

Políticas de Gestión de Riesgo

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

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

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

Riesgo de Crédito

Es la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo Crediticio del Emisor

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

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

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

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

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

El detalle de los instrumentos de deuda es el siguiente:

Instrumento	Moneda	al 30 de septiembre	al 31 diciembre
		de 2013	de 2012
		M\$	M\$
Bonos	Pesos	727.979	2.183.285
Pagares	Pesos	2.062.698	898.760
		2.791.677	3.082.045

Riesgo crediticio de la contraparte

El riesgo de contraparte al cual está expuesta La Administradora tiene relación, en primera instancia con la calidad crediticia de las contrapartes con las cuales se relacionan sus inversiones, quienes establecen relaciones comerciales, de acuerdo al ámbito de inversión; donde el riesgo contraparte es gestionado y monitoreado de acuerdo a las políticas aprobadas y establecidas por el Directorio.

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez

Se entiende a las pérdidas económicas potenciales que pueden derivarse de la imposibilidad de transformar en dinero efectivo, inversiones realizadas en cualquier tipo de producto financiero. Concretamente se refiere a la imposibilidad de vender instrumentos de la cartera propia de la Administradora.

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo. El riesgo de liquidez de la Administradora, está relacionado con las necesidades de transformar en efectivo sus inversiones o parte de estas. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de su cartera y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, inversiones de corto plazo y líneas de crédito.

Las fuentes de liquidez de La Administradora se dan principalmente por dos vías: las líneas de crédito con los bancos de la plaza y capital propio que se encuentra invertido de acuerdo con la política establecida por el Directorio.

Instrumento	Porcentaje de la cartera
Bonos	19,4%
Cuotas de Fondos de mutuos (c)	11,0%
Pagares(d)	54,9%
Forwards	0,37%
Acciones Extranjeras	14,4%
Total	100%

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

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

Cuentas por cobrar

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.295.487	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4.033.427	4.051.485
Total	5.328.914	6.275.078

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Al 30 de septiembre de 2013:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos	886.077	-	-	886.077
Comisiones de salida	480	-	-	480
Otras cuentas por cobrar	77.217	-	-	77.217
Cuentas por cobrar campanario	-	-	331.713	331.713
Empresas Relacionadas	111.051	-	3.922.376	4.033.427
Total	1.074.825	-	4.254.089	5.328.914

Al 31 de diciembre 2012:

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

Cuentas por pagar

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	1.282.512	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.020.877	2.686.491
Total	2.303.389	4.057.556

Al 30 de septiembre de 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	27.117	-	-	27.117
Otras cuentas por pagar	5.310	-	457.680	462.990
Remuneración por pagar	6.967	-	-	6.967
Dividendos provisorios	-	-	746.497	746.497
Instituciones previsionales	38.939	-	-	38.939
Empresas Relacionadas	1.020.877	-	-	1.020.877
Total	1.074.804	-	1.204.177	2.303.387

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Al 31 de diciembre 2012:

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

Instrumentos por cobrar

Actualmente en la cartera de la Administradora se encuentra una Factura pendiente de pago de Campanario Generación, la cual equivale a M\$ 370.518

	Moneda	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos	370.518	880.882
Cuentas por cobrar Tierra Amarilla	Pesos	-	-
Total		370.518	880.882

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

Riesgo de Mercado

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

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

La elección de los fondos y bonos es en base a las políticas establecidas por el Directorio, las cuales se basan en mantener el capital. Producto de ello, la cartera propia se constituye con instrumentos que poseen como principal activo subyacente inversiones en renta fija y en intermediación financiera de corto plazo.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo Tipo de Cambio

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

Al 30/09/2013 la cartera de la AGF se encontraba con un 100% con cobertura forward.

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Fondo Mutuos	412.385	-
Fondos de Inversión	-	513.005
Total	412.385	513.005

Principales Ratios

			al 30 de septiembre de 2013 M\$		al 31 diciembre de 2012 M\$	
Relación de liquidez	<u>Activo Circulante</u>	M\$	<u>15.342.765</u>	1,85	<u>15.024.535</u>	2,06
	<u>Pasivo Circulante</u>		<u>8.275.702</u>		<u>7.297.057</u>	
Razón Deuda Patrimonio	<u>Pasivo Total</u>	M\$	<u>8.275.702</u>	1,13	<u>7.297.057</u>	0,91
	<u>Patrimonio</u>		<u>7.324.978</u>		<u>8.055.048</u>	
ROE	<u>Resultado</u>	M\$	<u>2.404.989</u>	0,33	<u>3.447.951</u>	0,43
	<u>Patrimonio</u>		<u>7.324.978</u>		<u>8.055.048</u>	

Activos Financieros

El riesgo de activos financieros es gestionado y monitoreado constantemente por áreas de control y por el Comité de Riesgos de la Administradora.

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

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 5- Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	al 30 septiembre de 2013	al 31 diciembre de 2012
Bonos	Pesos	Nivel 1	19,37%	36,16%
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos	Nivel 1	0,00%	40,46%
Cuotas de Fondos Mutuos	Dólares	Nivel 1	10,97%	0,00%
Cuotas de Fondos de Inversión	Dólares	Nivel 1	0,00%	8,50%
Pagares	Pesos	Nivel 1	54,87%	14,89%
Forwards	Dólares	Nivel 1	0,37%	0,00%
Acciones Extranjeras	Dólares	Nivel 1	14,42%	-
Total			100%	100%

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

Gestión del Riesgo de Capital

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 317.221,80 y una cartera de activos financieros de UF 162.800,06 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 30 de septiembre de 2013 fue de 1,13

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	432	743
Efectivo en caja	Euros	225	-
Saldos en cuentas corrientes	Pesos	1.063.134	1.041.944
Saldos en cuentas corrientes	Dólares	439.645	89.150
Total		1.503.736	1.132.137

Nota 7- Otros activos financieros corrientes

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

Instrumento	Moneda	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Bonos (a)	Pesos	727.979	2.183.285
Cuotas de Fondos Mutuos (b)	Pesos	-	2.442.714
Cuotas de Fondos Mutuos(b)	Dólares	412.385	-
Cuotas de Fondos de Inversión(c)	Dólares	-	513.005
Pagare(d)	Pesos	2.062.698	898.760
Forward	Dólares	14.000	-
Acciones Extranjeras	Dólares	542.159	-
Total		3.759.221	6.037.764

a) Detalle de bonos al 30.09.2013

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
BTU0300714	03/09/2013	01/07/2014	20.000	466.469	2,66	466.469
BCP0601113	10/12/2012	01/11/2013	255.000	261.510	5,05	261.510
Total				727.979		727.979

Detalle de bonos al 31.12.2012

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 7- Otros activos financieros corrientes (continuación)

b) Detalles de cuotas Fondos de Inversión Extranjeras al 30.09.2013

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$
LUXLATBRA	10.000	81,79	Dólares	412.385
Total				412.385

Detalle de cuotas Fondos Mutuos Nacionales y Extranjeras al 31.12.2013

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

c) Detalles de cuotas Fondos de Mutuo Extranjeras al 31.12.2012

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

d) Detalles de cuotas pagare al 30.09.2013

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
PDBC	21/08/2013	11/12/2013	400.000	396.102	0,41	396.102
PDBC	22/07/2013	16/12/2013	1.000.000	990.341	0,38	990.341
Pagare R Estado	03/06/2013	02/06/2014	10.000	225.418	3,58	225.418
Pagare R Estado	26/06/2013	02/06/2014	20.000	450.837	3,58	450.837
Total				2.062.698		2.062.698

Detalles de cuotas pagare al 31.12.2012

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a. El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas corrientes por cobrar al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	Moneda	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Remuneración fondos	Pesos	886.077	1.290.021
Comisiones de salida	Pesos	480	424
Otras cuentas por cobrar	Pesos	76.405	51.916
Fondos por rendir	Dólares	812	350
Cuentas por cobrar campanario	Pesos	331.713	880.882
Total		1.295.487	2.223.593

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

Fecha	Descripción	Total M\$	Vencimientos menos 30 días M\$
30 de septiembre 2013	Remuneración fondos y comisión de salida	886.557	886.557
31 de diciembre 2012	Remuneración fondos y comisión de salida	1.290.445	1.290.445
		2.710.050	2.710.050

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

	M\$
Saldo al inicio	2.619.017
Recuperación inversión	(1.897.304)
Deterioro registrado en el periodo	<u>(390.000)</u>
Saldo final	331.713

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 son los siguientes:

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

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	01/01/2013	01/01/2012	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(24.513)	(16.988)	(7.525)	(10.033)	5.586	13.111
Mobiliario Oficina	981	981	(763)	(518)	(245)	(327)	218	463
Remodelación	208.574	208.574	(132.820)	(80.676)	(52.144)	(69.525)	75.754	127.898
Total	239.654	239.654	(158.096)	(98.182)	(59.914)	(79.885)	81.558	141.472

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

Movimientos del año 2013	Remodelación	Equipo de oficina	Mobiliario Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013		127.898	13.111	141.472
Adiciones		-	-	-
Bajas		-	-	-
Depreciación		(52.144)	(7.525)	(59.914)
Saldo final al 30.09.2013		75.754	5.586	81.558

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 10 - Impuestos
Activos por impuestos diferidos

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

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	24.757	37.579
Provisión bonos	151.600	150.000
Total activos por impuestos diferidos	176.357	187.579
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(1.481)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(1.481)
Total	176.357	186.098

Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluida en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	556.000	889.809
Pagos provisionales mensuales	(499.181)	(525.480)
Total	56.819	364.329

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 2.748.173 al 30 de septiembre de 2013 y a M\$ 4.449.047 al 31 de diciembre de 2012.

El efecto en Estado de Resultado Integral es:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(556.000)	(889.809)
Ajuste gasto tributario	1.608	12.686
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por Cambios en la provisión de valuación	(9.741)	75.266
Total	(564.133)	(801.857)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 10 - Impuestos (continuación)

Tasa efectiva.

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013 y 2012 representan un 19,00% y 18,36% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	Al 30 de septiembre de 2013		Al 30 de septiembre de 2012	
	M\$		M\$	
	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto	Impuesto Calculado	Tasa de impuesto
	M\$	%	M\$	%
Resultado Antes de Impuesto	2.969.122		2.952.773	
Impuesto a la renta	556.000	18,73%	570.098	19,31%
Diferencias permanentes	(215.882)	-7,27%	(147.693)	-5,00%
Inconsistencias dif. temporales en RLI y Diferidos	275.930	9,29%	217.962	7,38%
Devolución PPM	-	-	-	-
Diferencia Impuesto provisionado	(51.915)	-1,75%	(98.154)	-3,32%
Ajuste impuesto renta año	-	-	-	-
Total	564.133	19,00%	542.213	18,36%

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2013	al 31 diciembre de 2012
	M\$	M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(207.291)	(157.049)
Debito fiscal por impuesto al valor agregado	263.542	374.364
Impuesto único a trabajadores	26.902	38.010
Ppm por pagar	67.966	34.087
Otros	6.434	(28.626)
Total	157.553	260.786

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Concepto	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Proveedores (d)	27.117	229.145
Otras cuentas por pagar (b)	462.990	67.430
Remuneración por pagar (a)	6.967	-
Honorarios por pagar	-	3.684
Instituciones previsionales(b)	38.939	36.421
Dividendos provisorios	746.497	1.034.385
Total	1.282.510	1.371.065

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de septiembre 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	27.117	-	-	27.117
Otras cuentas por pagar	5.310	-	457.680	462.990
Remuneración por pagar	6.967	-	-	6.967
Dividendos provisorios	-	-	746.497	746.497
Instituciones previsionales	38.939	-	-	38.939
Total	78.333	-	1.204.177	1.282.510

Al 31 de diciembre 2012:

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de septiembre 2013:

a) Detalle remuneración por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
2000	Sueldos Líquidos Hr	Chile	Pesos	6.967	6.967
	Remuneración por pagar			6.967	6.967

b) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto De Previsión Social	Chile	Pesos	69	69
70360100-6	Asociación Chilena De Seguridad,	Chile	Pesos	998	998
76762250-3	Fondo De Pensiones Modelo	Chile	Pesos	5.306	5.306
80537000-9	Larrain vial s.a. corredora de bolsa	Chile	Pesos	6.161	6.161
81826800-9	Caja Compensación los Andes	Chile	Pesos	226	226
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	4.625	4.625
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	2.762	2.762
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.055	1.055
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	335	335
96549050-7	Seg. De Vida Ing. Apv	Chile	Pesos	87	87
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.289	1.289
96628780-2	Seg. Cruz Del Sur Apv	Chile	Pesos	104	104
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	192	192
98000000-1	Fondo De Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	3.913	3.913
98000100-8	Fondo De Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.177	5.177
98000400-7	Fondos De Pensiones Próvida	Chile	Pesos	1.212	1.212
98001000-7	Fondo De Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	1.959	1.959
99012000-5	Cía. De Seg. De Vida Consorcio Nac.	Chile	Pesos	3.469	3.469
	Instituciones Previsionales			38.939	38.939

c) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	país	Moneda	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por cobrar Fondos	Chile	Pesos	-	457.680	457.680
Otras Cuentas Por Pagar Personal	Chile	Pesos	5.310	-	5.310
Otras cuentas por pagar			5.310	457.680	462.990

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

d) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
10016292-K	Miguel Ángel Suarez	Chile	Pesos	(202)	(202)
10680247-5	Jaime Lizana González	Chile	Pesos	9	9
14122189-2	Jorge Velásquez Schwarze	Chile	Pesos	(1.049)	(1.049)
15367307-1	Martin Benítez Yavar	Chile	Pesos	(202)	(202)
16047386-K	Cristóbal Oyarzun	Chile	Pesos	(253)	(253)
24050936-9	Carolina Ratto	Chile	Pesos	(151)	(151)
6154235-3	Manuel Onetto Faure	Chile	Pesos	(830)	(830)
6265640-9	Pedro Arturo Vicente Molina	Chile	Pesos	(308)	(308)
76095411-K	Consorcio Digital S.A.	Chile	Pesos	(238)	(238)
76148814-7	Comercializadora Y Servicios	Chile	Pesos	(590)	(590)
76276365-6	Black Sigma Ingeniería	Chile	Pesos	3.577	3.577
77940560-5	Prestaciones Médicas Allmed Ltda	Chile	Pesos	96	96
7911252-6	Virginia Herrera Asenjo	Chile	Pesos	(141)	(141)
81496800-6	Hogar De Cristo	Chile	Pesos	3	3
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	1.414	1.414
90249000-0	Bolsa De Comercio De Santiago	Chile	Pesos	25.982	25.982
	Proveedores			27.117	27.117

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

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

a) Detalle remuneración por pagar

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

b) Detalle instituciones previsionales

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

c) Detalle otras cuentas por pagar

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

a) Detalle de Honorarios por pagar

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

b) Detalle proveedores

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					30.09.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	3.838.210	3.888.729
76.035.873-8	Victoria Capital Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	-	95.418
76.233.086-5	Larraín Vial Activos Reales S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento Pago Proveedores	84.165	67.338
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Servicios	111.052	-
Total					4.033.427	4.051.485

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Corriente	
					30.09.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	645.402	1.008.774
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda	Chile	Pesos	Administración	4.957	-
99.012.000-5	Holding Consorcio S.A	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	370.518	1.677.717
Total					1.020.877	2.686.491

Corresponde a operaciones del giro social que no devenguen intereses.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Transacciones con entidades relacionadas

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

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

Los servicios contractuales prestados por Holding Consorcio a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. corresponden a las comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de Fondos Mutuos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes de las 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 resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013	Efecto en resultado por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012
			de	de
			2013	2012
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(5.824.680)	(5.376.492)
Holding Consorcio S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(2.560.769)	(2.205.535)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración	Administración	(908.396)	(897.570)
Total			(9.293.845)	(8.479.597)

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

Los montos pagados al personal clave de la Sociedad, compuesto por 5 directores, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2013	al 30 de septiembre de 2012
	M\$	M\$
Directores	28.344	28.009
Comité de auditoría	6.188	6.088
Asesorías financieras	6.843	6.927
Total	41.375	41.024

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

A continuación se presenta la compensación recibida por personal definido como clave al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 30 de septiembre de 2012 M\$
Directores	28.344	28.009
Ejecutivos	100.662	84.511
Total	129.006	112.520

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 2013 y 2012.

ii) Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

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

iii) Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2013, existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a ejecutivos.

iv) Dieta y Remuneraciones

El Directorio de la Sociedad recibe mensualmente su remuneración por su asistencia a las Sesiones de Directorio.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 30 septiembre de 2013 M\$	Fecha de cancelación	al 31 diciembre de 2012 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	-	4° trimestre 2013	25.754	2° trimestre 2012
Provisión custodia título	8.000	4° trimestre 2013	8.289	2° trimestre 2012
Provisión publicidad	63.884	4° trimestre 2013	2.500	2° trimestre 2012
Provisión Tecnologías	-	4° trimestre 2013	-	2° trimestre 2012
Provisión Asesorías	-	4° trimestre 2013	-	2° trimestre 2012
Provisión Legales	6.213	4° trimestre 2013	7.741	2° trimestre 2012
Otros	140.224	4° trimestre 2013	99.448	2° trimestre 2012
Total	218.321		143.732	

Los Movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	25.754	25.480
Incremento en provisiones existentes	-	25.754
Provisiones utilizadas	(25.754)	(25.480)
Saldo final	-	25.754

b) Movimiento provisión custodia de títulos

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	8.289	20.500
Incremento en provisiones existentes	-	8.289
Provisiones utilizadas	(289)	(20.500)
Saldo final	8.000	8.289

c) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	2.500	-
Incremento en provisiones existentes	63.884	2.500
Provisiones utilizadas	(2.500)	-
Saldo final	63.884	2.500

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

d) Movimiento provisión tecnología:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	15.780
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	-	(15.780)
Saldo final	-	-

e) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	25.489
Incremento en provisiones existentes	-	-
Provisiones utilizadas	-	(25.489)
Saldo final	-	-

f) Movimiento provisión legales:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	7.741	15.850
Incremento en provisiones existentes	6.213	7.741
Provisiones utilizadas	(7.741)	(15.850)
Saldo final	6.213	7.741

g) Movimiento provisión otros:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	99.448	63.790
Incremento en provisiones existentes	140.224	99.448
Provisiones utilizadas	(99.448)	(63.790)
Saldo final	140.224	99.448

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 de diciembre de 2012 M\$
Provisión bonos	750.000	750.000
Provisión vacaciones	123.787	187.897
Provisión gratificación	40.070	-
Total	913.857	937.897

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	750.000	550.619
Incremento en provisiones existentes	750.000	750.000
Provisiones utilizadas	(750.000)	(550.619)
Saldo final	750.000	750.000

b) Provisión vacaciones

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	187.897	90.361
Incremento en provisiones existentes	123.787	187.897
Provisiones utilizadas	(187.897)	(90.361)
Saldo final	123.787	187.897

c) Provisión gratificación

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	40.070	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	40.070	-

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes

La sociedad al ser una administradora de fondos posee aportantes por operaciones que se encuentran en tránsito por aportes o rescates de fondos mutuos. En el año 2012 se modifico el criterio de ingreso de estas operaciones como un total lo que es distinto para el año 2011 que se hacía por transacción. Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Cientes	1.397.594	48.665
Rescates por pagar Fondos	3.353.300	1.530.891
Saldo final	4.750.895	1.579.556

	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Acreedores Cientes	4.625.765	1.532.761
Aportes por pagar Fondos	-	-
Saldo final	4.625.765	1.532.761

Nota 16 - Patrimonio

La Sociedad pagó el día 11 de julio de 2013 un dividendo definitivo de \$ 2.547.946.903, equivalente a \$334,1230 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades de la Sociedad.

La Sociedad pagó el día 28 de mayo de 2013 un dividendo definitivo de \$900.000.000, equivalente a \$118,0208 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2012.

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.

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

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.

El 23 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 2009, (Fusión por incorporación Consorcio).

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

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

a) Número de acciones

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

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad tiene tres Accionistas.

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

c) Capital

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

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendo

1. Provisión dividendo

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

Concepto	al 30 de septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldo Inicial	-	-
Provisión del año	721.497	1.034.385
Saldo final	721.497	1.034.385

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

2. Dividendos distribuidos

La Sociedad pagó el día 11 de julio de 2013 un dividendo definitivo de \$ 2.547.946.903, equivalente a \$334,1230 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades de la Sociedad.

La Sociedad pagó el día 28 de mayo de 2013 un dividendo definitivo de \$900.000.000, equivalente a \$118,0208 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2012.

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

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

- Distribuir un dividendo eventual con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad provenientes de ejercicios anteriores por un monto equivalente M\$ 4.300.938, correspondiente a \$1.128 por acción.
- Aumentar el capital social de M\$1.298.031 dividido en 3.812888 acciones ordinarias, nominativas, de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a la cantidad de M\$1.308.408, sin emitir nuevas acciones, dividido por lo tanto dicho capital en las mismas 3.812.888 acciones de igual características a las que ya existen.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

- 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.

Dividendos pagados durante año 2013

	Cargo a utilidades ejercicios 2013 M\$	Cargos a utilidades ejercicios 2012 M\$	Cargos a utilidades acumuladas M\$	Total M\$
Dividendos pagados	-	-	3.447.947	3.447.947
Total dividendos pagados	-	-	3.447.946	3.447.947

Dividendos pagados durante año 2012

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

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

Al 30 de septiembre de 2013

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	13.641.087	24.526	-	13.665.613
Fondos Inversión	2.082.878	-	-	2.082.878
Fondos Inversión Privado	1.336.446	-	-	1.336.446
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	110.513	110.513
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	53.141	53.141
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	(60.296)	(60.296)
Otros	-	-	254.854	254.854
Total	17.060.411	24.526	358.212	17.443.149

Al 30 de septiembre de 2012

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	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

La Sociedad cobró a los fondos remuneraciones fijas y variables dentro de rangos establecidos en los reglamentos internos. Además, la Sociedad cobró, a los partícipes que realizaron rescates anticipados, una comisión de acuerdo a lo establecido en los reglamentos internos.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 18- Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Comisiones	9.424.319	8.812.106
Remuneraciones y beneficios empleados	3.220.561	2.671.462
Menor valor renta fija	390.000	-
Asesorías y honorarios	72.001	134.240
Gastos de publicidad y marketing	76.482	84.645
Gastos de software	251.229	252.573
Gastos custodias	55.287	162.677
Depreciación	66.281	67.183
Otros	908.949	977.984
Total gastos de administración	14.465.109	13.162.871

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 de septiembre de	al 30 de septiembre de
		2013	2012
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(11.427)	(7.957)
Otros activos Financieros	USD	2.509	31.450
Total (cargo) abonos		(8.918)	23.493
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(8.918)	23.493

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012, son los siguientes:

		al 30 septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.063.434	1.042.244
Efectivo y efectivo equivalente	USD	440.077	89.893
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	225	-
Otros activos financieros corrientes	Pesos	2.790.677	5.524.759
Otros activos financieros corrientes	USD	968.544	513.005
Otros activos no financieros corriente	Pesos	4.750.894	1.579.556
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	1.295.487	2.223.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	4.033.427	4.051.485
Activos por impuestos diferidos	Pesos	176.357	186.098
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	141.472	221.357
Depreciación	Pesos	(59.914)	(79.885)
Total activos			
	Pesos	14.191.834	14.749.207
	USD	1.408.621	602.898
	EUR	225	-

		al 30 septiembre de 2013 M\$	al 31 diciembre de 2012 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	1.282.510	1.371.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	1.020.877	2.686.491
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	218.321	143.732
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	214.372	625.112
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	913.857	937.897
Otros pasivos no financieros	Pesos	4.625.765	1.532.760
Total Pasivos			
	Pesos	8.275.702	7.297.057
	USD	-	-

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

De acuerdo a lo señalado por la Circular N°2.108 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autoriza como actividad complementaria a las sociedades administradoras generales de fondos, administradoras de fondos mutuos y administradoras de fondos de inversión, la administración de cartera de terceros distinta a la administración de los fondos fiscalizados por dicha Superintendencia.

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

Valorización

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

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

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

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

Custodia

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

Durante el tercer trimestre de 2013, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. realizó administración de carteras de terceros distintos a los fondos bajo administración. A continuación se detalla la información relevante de dicha actividad al 30 de septiembre de 2013:

CUADRO N° 1 NÚMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 30.09.13

(Cifras en miles de pesos y % con 3 decimales)

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje sobre el total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica	1	2.054.282			1	2.054.282	1	1,151%
Inversionista Institucional			5	176.422.345	5	176.422.345	5	98,849%
Otro tipo de entidad								
TOTAL	1	2.054.282	5	176.422.345	6	178.476.627	6	100,000%

CUADRO N° 2 MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 30.09.13

(Cifras en miles de pesos y % con 3 decimales)

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO (\$)		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Acciones de Sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	26.391.488	132.287.874	74,121%
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes			
Cuotas de fondos mutuos			
Certificados de depósitos de valores (DCV)			
Títulos que representen productos			
Primas de Opciones			
Otros títulos de renta variable			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras		15.617.856	8,751%
Otros títulos de deuda			
Acciones no registradas			
Cuotas de fondos de inversión privados			
Títulos de deuda no registrados			
Otras inversiones		4.179.409	2,342%
TOTALES	26.391.488	152.085.139	100,000%

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

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

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

Nota 22 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 23 - Contingencias y juicios

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

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

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$ 230.910 al 30 de septiembre de 2013) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

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

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

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
40141081	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Dólar Global	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141111	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Andes	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141154	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Asia	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141197	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Brasil	Corpbanca	10 de enero de 2014
40141235	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial BRIC	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143718	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Estados Unidos	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143793	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143904	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Megatendencias	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143947	UF 30.401	Fondo Mutuo LarrainVial Money Market	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143963	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Perú	Corpbanca	10 de enero de 2014
40143998	UF 10.000	Fondo Mutuo LarrainVial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de enero de 2014
41621869	UF 10.000	Fondo Mutuo infraestructura y construcción latam	Corpbanca	10 de enero de 2014

b) Garantías indirectas:

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

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

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

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

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012

Nota 24 - Medio ambiente

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

Nota 25 - Hechos posteriores

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