

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
30 de septiembre de 2014 y 2013*

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	5
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	7
Nota 1 - Información general.....	8
Nota 2 - Principales políticas contables	12
Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	22
Nota 4 - Cambios Contables	23
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	24
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 7 - Otros activos financieros corrientes.....	34
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo	38
Nota 10 - Impuestos.....	40
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	42
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	46
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	49
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	52
Nota 15 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes	53
Nota 16 - Patrimonio	53
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	57
Nota 18 - Gastos de administración	58
Nota 19 - Diferencias de cambio	58
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera.....	59
Nota 21 - Sanciones	60
Nota 22 - Contingencias y juicios	60
Nota 23 - Medio ambiente.....	63
Nota 24 - Hechos posteriores	63

\$: 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 2014 y 31 de diciembre de 2013

	Nota	30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.152.830	1.745.413
Otros activos financieros corrientes	7	5.859.354	5.159.695
Otros activos no financieros corrientes	15	169.876	185.624
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	818.092	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.944.709	3.921.499
Activos corrientes totales		11.944.861	12.196.461
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	6.387	61.587
Activos por impuestos diferidos	10	205.218	179.474
Total de activos no corrientes		211.605	241.061
Total de Activos		12.156.466	12.437.522
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	3.356
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	11	691.386	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.185.871	1.424.923
Otras provisiones a corto plazo	13	1.244.824	1.340.546
Pasivos por Impuestos corrientes	10	233.812	341.135
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	1.029.334	926.649
Otros pasivos no financieros corrientes	15	-	86.199
Pasivos corrientes totales		4.385.227	4.402.750
Totales de pasivos		4.385.227	4.402.750
Patrimonio			
Capital emitido	16	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		2.212.033	2.485.338
Otras reservas		(50.140)	(59.912)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.771.239	8.034.772
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		7.771.239	8.034.772
Total Patrimonio y Pasivos		12.156.466	12.437.522

Las notas adjuntas número 1 al 24 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
 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estado de Resultado

		01/01/2014 30/09/2014 M\$	01/01/2013 30/09/2013 M\$
	Nota		
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	18.633.768	17.474.616
Ganancia bruta		18.633.768	17.474.616
Gastos de administración	18	(14.940.010)	(14.496.576)
Diferencias de cambio	19	50.916	(8.918)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		(14.889.094)	(14.505.494)
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10	(716.130)	(564.133)
Ganancia		3.028.544	2.404.989
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		3.028.544	2.404.989
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		3.028.544	2.404.989

Estado del resultado integral

	01/01/2014 30/09/2014 M\$	01/01/2013 30/09/2013 M\$
Ganancia	3.028.544	2.404.989
Resultado integral total	3.028.544	2.404.989
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.028.544	2.404.989
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.028.544	2.404.989

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013

A 30 de septiembre de 2014

	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	5.609.346	(59.912)	(59.912)	2.485.338	8.034.772	-	8.034.772
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				3.028.544	3.028.544	-	3.028.544
Otro resultado integral		-	-		-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-			-	-	-	-
Dividendos distribuidos				(4.353.258)	(4.353.258)	-	(4.353.258)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	9.772	9.772	1.051.409	1.061.181	-	1.061.181
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	-	9.772	9.772	(273.305)	(263.533)	-	(263.533)
Saldo final 30.09.2014	5.609.346	(50.140)	(50.140)	2.212.033	7.771.239	-	7.771.239

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

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

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013

A 30 de septiembre de 2013

	Capital Emitido M\$	Otras reservas Varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladora M\$	Total patrimonio 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

Las notas adjuntas número 1 al 24 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 2014 y 2013

	01/01/2014	01/01/2013
	30/09/2014	30/09/2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	21.059.901	20.033.337
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.387.677)	(15.063.726)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.588.115)	(2.770.711)
Otros pagos por actividades de operación	36.059	(70.029)
Dividendos pagados	(3.444.695)	(3.447.947)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(113.268)	(464)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(437.795)	(1.319.540)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	43.579.992	30.113.275
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(43.573.418)	(28.255.529)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	6.574	1.857.746
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas	(261.831)	(217.129)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	100.469	50.522
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(161.362)	(166.607)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(592.583)	371.599
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.745.413	1.132.137
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.152.830	1.503.736

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad administra fondos mutuos y fondos de inversión, así como carteras de terceros, en este último caso como actividad complementaria en los términos autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Dentro de las modificaciones de la Sociedad se encuentran: (a) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de Abril del 2004 entre las sociedades Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos S.A. y Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, en la cual adicionalmente se cambió el tipo social al de Administradora General de Fondos y pasó a denominarse Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°352, de la Superintendencia, dictada con fecha 28 de Julio de 2004; y (b) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 31 de Agosto del 2009 con la sociedad Consorcio S.A. Administradora General de Fondos, en virtud de la cual, esta última 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. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°769 de la Superintendencia, dictada con fecha 11 de Noviembre de 2009.

El número de empleados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 asciende a 72 personas.

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Isidora Goyenechea 2800, piso 15, comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es el 96.955.500-K y su página web es <https://www.larrainvial.com/chile/fondos>.

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de noviembre de 2014.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)

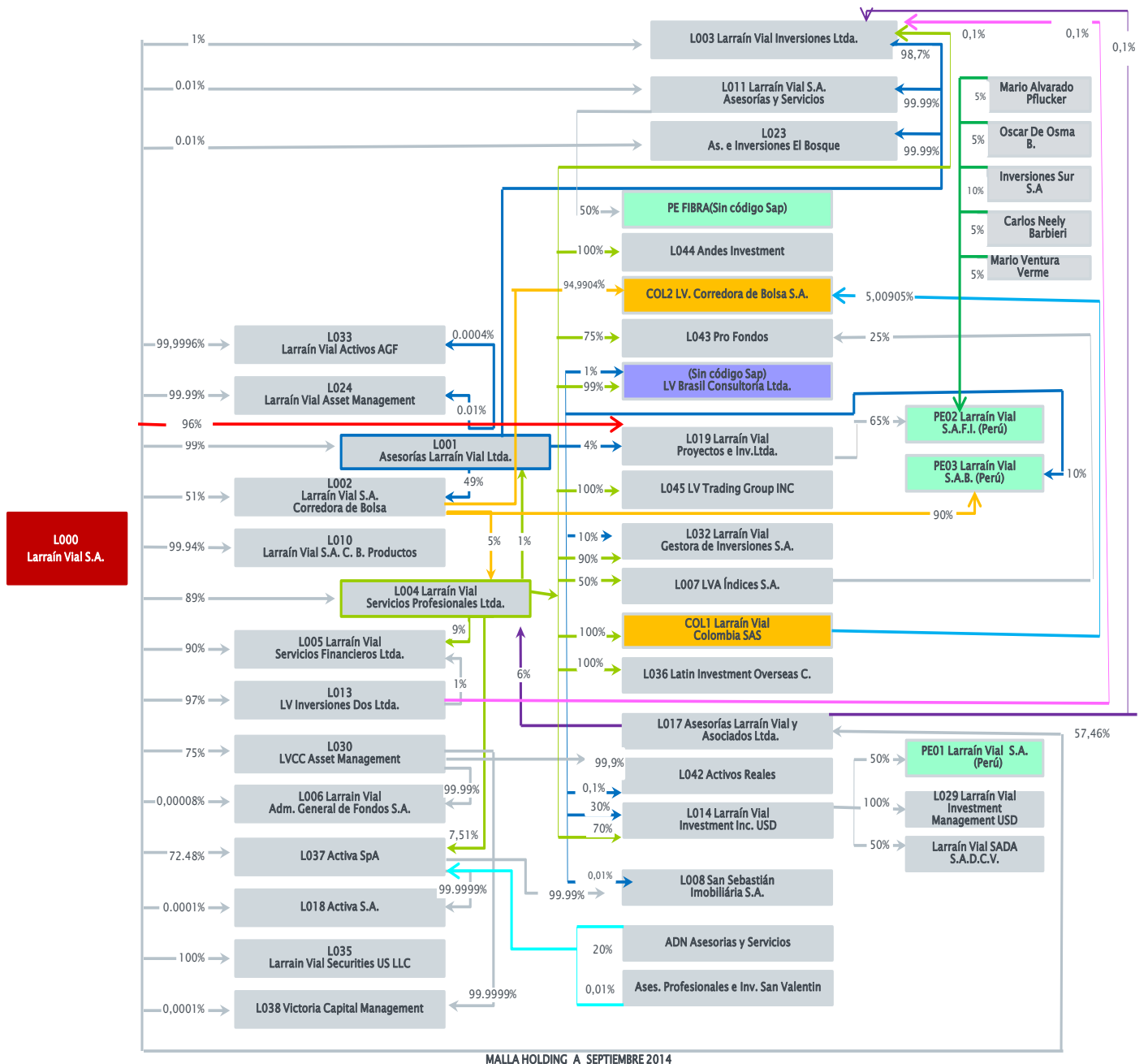
Al 30 de septiembre de 2014, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

Rut	Nombre	Cantidad de acciones	Porcentaje del capital
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,999895%
93.883.000-2	Larraín Vial S.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	2	0,000026%
		7.625.776	100,000000%

Nuestros estados financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)



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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 INVERSION LARRAIN VIAL- BEAGLE
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - CORDILLERA
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD
FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL - MAGALLANES II

2.- Fondos de Inversión Privados

Fondo de Inversión Privado Larraín Vial México
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial México II
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Perú
Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Perú II
FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF
FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF II

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 LIDER
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 ESTRATEGICO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO
FONDO MUTUO MI AHORRO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION
FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH
FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM
FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Información general (continuación)

FONDO MUTUO LARRAINVIAL BRASIL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET
FONDO MUTUO LARRAINVIAL PERU
FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES
FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL (EX ANDES)
FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE
FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL
FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA
FONDO MUTUO LARRAINVIAL OPORTUNIDAD CHILE

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 septiembre de 2014, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010, 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.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los Estados 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 2014 y 2013.

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.

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 de septiembre de 2014 \$	al 31 de diciembre de 2013 \$
Dólar	USD	599,22	524,61
Euro	EUR	756,97	724,30
Unidades de Fomento	UF	24.168,02	23.309,56

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**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 partícipes 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 N°8)

2.7. Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable o a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 pagarés. (Ver en nota N°7)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.7. Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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.

Cuotas de Fondos de Inversión:

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

b) Pasivos Financieros:

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

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.8. Propiedades, planta y equipo (continuación)

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.

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 de resultados integrales.

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. La tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas es de 21% para el año 2014 y de 20% para el año 2013.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

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

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la de 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.

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.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**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. corresponde a los conceptos de:

- Auditorías
- Publicidad
- Asesorías
- Legales
- Otros gastos

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

2.11. Beneficios a los empleados**a. Vacaciones del personal**

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

b. Beneficios a corto plazo

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**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.

Remuneraciones y Comisiones

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

Ingresos financieros

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

2.13. 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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

2.13. Gastos de administración (continuación)

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

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

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°22)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°13)
- Vida útil de las propiedades, plantas y equipo (Nota N°9)

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)**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.

A su vez Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa presta servicios a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. de corretaje de instrumentos de renta fija y renta variable para los fondos administrados.

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

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 Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ("Holding Grupo 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.

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.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. diversos servicios de contabilidad, tesorería, operaciones, custodia, en materia de riesgos, informática, en el ámbito comercial y de recursos humanos.

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Principales políticas contables (continuación)

Las cuentas relacionadas con Asesorías Larraín Vial Ltda. son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

2.17. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de las Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de las acciones emitidas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo ascendente al 30% de sus utilidades líquidas de cada 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 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.

Nota 3 - Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes**Nuevos pronunciamientos contables (IFRS, Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia.

Nuevas Normas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
NIIF	9	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	1 de enero 2018	Sin impacto
NIIF	14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	15	Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2017	Sin impacto

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

Mejoras y modificaciones a las normas

Normas		Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto
NIC	16 Propiedades, planta y equipos	1 de enero 2016	Sin impacto
NIIF	11 Negocios conjuntos	1 de enero 2016	Sin impacto

Nota 4 - Cambios Contables

El 30 de septiembre de 2014, la sociedad cambió su política contable con respecto a la presentación de Otros activos no financieros corrientes y Otros pasivos no financieros corrientes, específicamente en relación a los “rescates por cobrar y aportes por pagar”, por cuanto su naturaleza corresponden a cuentas de Orden, al reflejar el saldo de la cuenta puente tesorera que recibe los aportes y rescates de los Fondos, que en ningún caso son parte del Balance de la Administradora, y que son saldos transitorios de los Fondos y sus partícipes.

La Sociedad cree que esta presentación proporciona información más relevante respecto de los Otros activos y pasivos no financieros corrientes, ayudando a los usuarios a entender mejor los riesgos asociados a estos activos y es consistente con la práctica de la industria en relación con estos tipos de activos.

Este cambio en la política contable se aplicó en forma retrospectiva y no tuvo impacto en los Resultados acumulados presentados en el Patrimonio, sólo en los montos totales del Activo y Pasivo, en el Estado de Situación Financiera.

El cuadro que se presenta a continuación resume los ajustes de transición efectuados al Estado de Situación Financiera sobre la implementación de la nueva política.

		Saldo Inicial	Ajuste	Saldo Ajustado
Al 31 de Diciembre de 2013	Nota	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos no financieros corrientes	15	3.369.596	(3.183.972)	185.624
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos no financieros corrientes	15	3.270.171	(3.183.972)	86.199

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1. El Patrimonio Propio y su gestión

La gestión del capital tiene como objetivo salvaguardar la capacidad de la empresa para continuar 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 la legislación vigente, de acuerdo a la cual ésta debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 321.550,50 y una cartera de activos financieros de UF 242.442,45, los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

Además hay que destacar la existencia de un área de control independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites autorizados.

5.2. Política de inversión del Patrimonio Propio de la Administradora

El patrimonio de la Sociedad se encuentra invertido de acuerdo con las disposiciones que el Directorio aprobó en la Política de Inversión del Patrimonio Propio, la cual determina la clase de instrumentos aprobados para invertir y las restricciones existentes, entre las que se encuentran:

- 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.

Además, dicha política establece que en el caso de inversiones en nuevos proyectos que desarrolle la sociedad, ya sea directamente o a través de otras sociedades, éstas deberán ser sometidas a la aprobación del Directorio.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

5.3. Activos financieros y su valorización

Los activos que componen la cartera propia de la Administradora se pueden clasificar de acuerdo a su criterio de valorización de la siguiente forma:

- Nivel 1: Los inputs son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Los inputs son distintos a los precios cotizados considerados en el Nivel 1 y que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los inputs para el activo o pasivo no son observables.

La clasificación por nivel de tipología de valorización de la cartera de la Administradora se detalla a continuación:

Instrumento	Moneda	Clasificación por Nivel	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Bonos	CLP	Nivel 1	41,09%	9,20%
Bonos	CLF	Nivel 1	21,03%	-
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 1	0,15%	9,67%
Pagarés	CLP	Nivel 1	10,21%	81,13%
Pagarés	CLF	Nivel 1	27,52%	-
Total			100,00%	100,00%

La clasificación de instrumentos del cuadro anterior ha sido normalizada a modo de considerar sólo los instrumentos y no la caja disponible de la cartera.

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Sociedad, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago o por medio de precios de acceso público y provenientes de un proveedor de datos de instrumentos financieros, RiskAmérica. Estos son todos considerados como "Nivel 1". Así pues, puede considerarse como bajo el riesgo de que la valoración de los activos financieros en los estados financieros de la Administradora no refleje adecuadamente su valor de mercado.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

5.4. Factores de Riesgo Financiero

La debida administración, implica que todos los riesgos relevantes para Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. cuenten con un proceso de identificación, medición y control dentro de niveles conocidos y aceptados por la Alta Administración, y de las normas aceptadas y mejores prácticas que les sean de aplicación, promoviendo permanentemente un ambiente de control a través de funciones independientes y debidamente segregadas.

Así, necesariamente los equipos “Controladores de Riesgos” son independientes organizacionalmente de los equipos “Tomadores de Riesgos”, para asegurar la debida segregación de sus funciones. Se entiende por equipos “Controladores de Riesgos” aquellos que identifican, evalúan y monitorean estos riesgos, mientras los equipos “Tomadores de Riesgos” corresponden a aquellos que incurren en tales riesgos, particularmente los equipos de Inversiones de la Administradora.

A continuación se detallan las distintas fuentes y factores de riesgo considerados en el desarrollo de las políticas, mediciones y controles asociados a la gestión de riesgos de crédito, liquidez y mercado.

5.4.1 Riesgo de Crédito:

El concepto riesgo de crédito es entendido como 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.
- 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

5.4.1.1. Riesgo Emisor:

A la vista de lo restrictivo de la política descrita al inicio de esta Nota 5, el riesgo emisor de la cartera propia de la Administradora se sitúa en nivel bajo.

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

El detalle de los instrumentos en la cartera es el siguiente:

Instrumento	Clasificación de riesgo	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Instrumentos Banco Central, duración menor a 1 año	-	62,12%	51,76%
Cuotas de Fondos	-	0,15%	9,67%
Pagarés	N1	37,73%	38,57%

La clasificación de instrumentos del cuadro anterior ha sido normalizada a modo de considerar solo los instrumentos y no la caja disponible de la cartera.

5.4.1.2. Riesgo Contraparte:

La Administradora establece como criterios para seleccionar sus contrapartes, las siguientes:

- (i) En el caso de entidades bancarias nacionales e internacionales, no serán objeto de negociación contrapartes que no cuenten con calificación, o que de contar con una o varias, éstas no tengan vigencia de una Agencia Calificadora Relevante, entendiéndose como Agencia Calificadora Relevante a Moody's, Standard & Poor's o Fitch Ratings.
- (ii) Para las contrapartes bancarias nacionales e internacionales no tendrán vigencia calificaciones que no hayan sido revisadas por la correspondiente agencia calificadora que la emite durante el año anterior, contado dicho año desde la fecha en que se adelante la negociación o se vaya a realizar la operación.
- (iii) No se adelantarán negociaciones o realizarán negociaciones con una contraparte bancaria nacional o internacional si en dicho momento su calificación es menor en el caso de Moody's a "A2"; en el caso de Standard & Poor's de "A"; en el caso de Fitch Ratings de "A"; tomando siempre como referencia la menor entre éstas si así fuere el caso.
Adicionalmente, no se podrá realizar operaciones o negociaciones con una contraparte sin la aprobación expresa del Comité de Riesgos de la Administradora.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

- (iv) Para la realización de derivados, la contraparte debe tener un contrato marco del Banco Central de Chile o ISDA los cuales deben estar vigentes.

Los contratos ISDA contienen el marco regulatorio estándar para la negociación de swaps y otros derivados, éstos han sido internacionalmente aceptados y son el punto de referencia sobre el cual la Administradora realiza sus operaciones con derivados.

Al 30 de septiembre del 2014 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

5.4.2 Riesgo de Liquidez:

Se refiere a la exposición de la Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- (i) riesgo de liquidez de financiamiento: exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados; y
- (ii) riesgo de liquidez de mercado: exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Las fuentes de liquidez de la Sociedad provienen principalmente de dos vías: 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.

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

A continuación se detallan activos y pasivos al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

Cuentas por cobrar

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	818.092	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	3.944.709	3.921.499
Total	4.762.801	5.105.729

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

Cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2014:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	621.017	-	-	621.017
Otras cuentas por cobrar	55.052	-	-	55.052
Cuenta por cobrar Campanario	-	-	107.309	107.309
Cuentas por cobrar Fondos	34.714	-	-	34.714
Empresas Relacionadas	-	206.967	3.737.742	3.944.709
Total	710.783	206.967	3.845.051	4.762.801

Cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	783.511	-	-	783.511
Otras cuentas por cobrar	90.933	-	-	90.933
Cuenta por cobrar Campanario	-	-	246.713	246.713
Cuentas por cobrar Fondos	63.073	-	-	63.073
Empresas Relacionadas	83.289	-	3.838.210	3.921.499
Total	1.020.806	-	4.084.923	5.105.729

Cuentas por pagar

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	691.386	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.185.871	1.424.923
Total	1.877.257	1.704.865

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

Cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2014:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	90.882	-	-	90.882
Otras cuentas por pagar	523.530	-	28.812	552.342
Instituciones previsionales	48.162	-	-	48.162
Empresas Relacionadas	1.185.871	-	-	1.185.871
Total	1.848.445	-	28.812	1.877.257

Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Proveedores	215.493	-	-	215.493
Otras cuentas por pagar	2.286	-	28.812	31.098
Honorarios por pagar	339	-	-	339
Instituciones previsionales	33.012	-	-	33.012
Empresas Relacionadas	1.424.923	-	-	1.424.923
Total	1.676.053	-	28.812	1.704.865

Instrumentos por cobrar

	Moneda	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos	107.309	246.713
Total		107.309	246.713

La Administración está realizando las gestiones administrativas y judiciales para hacer efectivo el monto adeudado.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

			al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Relación de liquidez	<u>Activo Circulante</u>	M\$	<u>11.944.861</u>	<u>12.196.461</u>
	<u>Pasivo Circulante</u>		<u>4.385.227</u>	<u>4.402.750</u>

Por otra parte, al 30 de septiembre del 2014 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, debido a que la diversificación de ésta se encuentra concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año.

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.

El detalle de los instrumentos se detalla en la sección 5.4.1.1.

5.4.3 Riesgo de Mercado:

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A define este riesgo como las pérdidas económicas potenciales que afectan la cartera producto de movimientos adversos en los precios de los mercados financieros, tales como: tipos de cambio, tasas de interés, derivados, acciones, commodities, o cualquier otro producto financiero, cotizado o no en un mercado organizado.

La exposición al riesgo de mercado de la Sociedad está dada por las variaciones del precio de los fondos, bonos y depósitos en los cuales la Administradora tiene sus inversiones. La elección de los fondos y bonos se hace 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 muy corto plazo.

La metodología estándar para la medición y gestión del riesgo de mercado utilizada por la Administradora para su cartera es el Valor en Riesgo Paramétrico (VaR) metodología que permite homogeneizar el cálculo de los diferentes riesgos que acontecen en una cartera de inversiones. De esta forma, el VaR pretende establecer cuantitativamente en unidades monetarias el riesgo, definiéndolo como la pérdida máxima probable en una posición, durante un intervalo concreto, con un cierto nivel de confianza, según las condiciones normales del mercado donde se negocia el factor de riesgo.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

La Administradora en el cálculo del VaR define un horizonte de inversión de 10 días y un nivel de confianza del 95%.

Al 30 de septiembre del 2014 el valor del VaR a 10 días de la Administradora alcanzó MM\$ 14,76 lo que representa el 0,23% de la cartera.

5.4.3.1. Riesgo de Tasas de interés

El riesgo de tipo de interés es el que se deriva de las fluctuaciones en los tipos de interés que afecten de manera adversa la valorización de los activos y pasivos que se mantienen en cartera.

El importe de las alzas o bajas es función, principalmente, del vencimiento del instrumento, medido por su duración. Mientras más largo sea el vencimiento del bono, en mayor medida su valor cambiará cuando cambien las tasas de interés. Para bonos de pronto vencimiento, como pagarés del Banco Central o depósitos inferiores a 90 días, el impacto de cambio en las tasas es muy pequeño.

La duración promedio de la cartera al 30 de septiembre de 2014 es de 0,54.

La Administradora utiliza como medición de la sensibilidad de tasas, la desviación de 1 punto base en los tipos de interés que afectan los distintos instrumentos en cartera (DVO1).

Al 30 de septiembre de 2014 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M\$ 355 equivalente al 0,0054% de la cartera, valor considerado bajo debido principalmente a la mayor exposición en instrumentos de intermediación financiera y bonos del Banco Central con vencimiento menor a un año.

5.4.3.2. Riesgo Tipo de Cambio

Es un riesgo financiero asociado a la fluctuación en el tipo de cambio de una divisa respecto a otra. Este riesgo ha de ser asumido ante inversiones y negocios que impliquen un intercambio entre divisas.

El riesgo cambiario puede resultar en un balance negativo (pérdidas) dependiendo de si el tipo de cambio ha cambiado en contra de los intereses de la Administradora

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (Continuación)

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que solo alcanza el 0,14% de la cartera, dado que parte de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

La exposición de la cartera a las distintas monedas en la cartera se detalla a continuación:

Moneda exposición	30 de septiembre de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
USD	8.917	499.171
CLF	2.844.179	885.197
CLP	3.006.258	3.775.327

5.4.3.3. Riesgo de Reajuste (UF)

Es un riesgo financiero asociado a la fluctuación en la unidad de fomento (UF) a causa cambios adversos en el valor de la unidad de fomento. Este riesgo ha de ser asumido ante inversiones y negocios que impliquen una exposición directa en esta moneda.

El riesgo de reajuste puede resultar en un balance negativo (pérdidas) dependiendo de si el valor de la unidad de fomento ha cambiado en contra de los intereses de la Administradora.

Al 30 de septiembre de 2014 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 43,45% de la cartera, ya que un 24,63% se encuentra en depósitos con bancos locales, el 18,82% restante en un bono de tesorería en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

5.5. Riesgo por Apalancamiento

Como metodología adicional a todos los factores de riesgo que se han comentado, la Sociedad monitoriza la Razón Deuda Patrimonio (Índice de Apalancamiento), asegurando que se encuentre siempre dentro de niveles que su Directorio considere razonables. Al 30 de septiembre de 2014 este ratio fue de 56,43%.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Moneda	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Efectivo en caja	Pesos	300	300
Efectivo en caja	Dólares	812	1.485
Efectivo en caja	Euros	299	388
Saldo en cuentas corrientes	Pesos	1.086.732	1.040.225
Saldo en cuentas corrientes	Dólares	64.687	703.015
Total		1.152.830	1.745.413

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 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Bonos (a)	Pesos	3.639.935	474.438
Cuotas de Fondos (b)	Dólares	8.917	499.171
Pagarés (c)	Pesos	2.210.502	4.186.086
Total		5.859.354	5.159.695

a) Detalle de bonos

Al 30 de septiembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
BCP0600115	05/08/2014	01/01/2015	1.910.000	1.990.851	3,00	1.990.851
BCP0600115	16/05/2014	01/05/2015	500.000	416.932	3,00	416.932
BTU0210915	24/09/2014	01/09/2015	30.000	739.244	0,15	739.244
BTU0210915	30/09/2014	01/09/2015	20.000	492.908	0,15	492.908
Total				3.639.935		3.639.935

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 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	474.438	2,47	474.438
Total				474.438		474.438

b) Detalles de cuotas de Fondos de Inversión Nacionales y Fondos Mutuos Extranjeros

Al 30 de septiembre de 2014:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	103,09	Dólares	3.042	3.042
LUXLATMML	55,518	83,43	Dólares	2.775	2.775
LUXMEXEQ	49,49	104,52	Dólares	3.100	3.100
Total				8.917	8.917

Al 31 de diciembre de 2013:

Fondo	Número de cuotas	valor cuota	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFIHYLAT	2.279,00	48,7094	Dólares	58.236	58.236
LUXLATXBRA	10.000,00	84,05	Dólares	440.935	440.935
Total				499.171	499.171

c) Detalle de pagarés

Al 30 de septiembre de 2014:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BCI	17/09/2014	27/11/2014	200.000	198.923	0,28	198.923
Pagaré R BBVA	11/12/2013	10/11/2014	9.000	217.763	(1,01)	217.763
Pagaré R CORPBANCA	09/05/2014	14/05/2015	40.000	961.349	0,89	961.349
Pagaré R SECURITY	29/09/2014	27/08/2015	18.000	432.915	0,53	432.915
PDBC	12/09/2014	14/10/2014	400.000	399.552	0,24	399.552
Total				2.210.502		2.210.502

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Otros activos financieros corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BBVA	18/10/2013	07/01/2014	377.284	376.923	0,41	376.923
Pagaré NR BCI	16/12/2013	17/03/2014	406.420	402.242	0,41	402.242
Pagaré NR BCI	22/11/2013	02/01/2014	800.000	799.797	0,38	799.797
Pagaré R BBVA	11/12/2013	10/11/2014	18.000	410.759	2,46	410.759
PDBC	20/12/2013	16/01/2014	200.000	199.659	0,32	199.659
PDBC	18/12/2013	15/01/2014	1.500.000	1.497.529	0,33	1.497.529
PDBC	24/12/2013	15/01/2014	300.000	299.506	0,33	299.506
PDBC	24/12/2013	15/01/2014	200.000	199.671	0,33	199.671
Total				4.186.086		4.186.086

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 por cobrar corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	Moneda	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Remuneración fondos	Pesos	620.416	778.717
Comisiones de salida	Pesos	601	4.794
Otras cuentas por cobrar	Pesos	55.052	90.933
Cuentas por cobrar Campanario	Pesos	107.309	246.713
Cuentas por cobrar fondos	Pesos	34.714	63.073
Total		818.092	1.184.230

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

Al 30 de septiembre de 2014

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	621.017	-	-	621.017
Otras cuentas por cobrar	55.052	-	-	55.052
Cuenta por cobrar campanario	-	-	107.309	107.309
Cuentas por cobrar Fondos	34.714	-	-	34.714
Total	710.783	-	107.309	818.092

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	783.511	-	-	783.511
Otras cuentas por cobrar	90.933	-	-	90.933
Cuenta por cobrar campanario	-	-	246.713	246.713
Cuentas por cobrar Fondos	63.073	-	-	63.073
Total	937.517	-	246.713	1.184.230

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

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	246.713	880.882
Deterioro registrado en el período	-	(475.000)
Recuperación de la inversión	(139.404)	(159.169)
Saldo final	107.309	246.713

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(29.942)	(27.021)	(2.921)	(10.033)	157	3.078
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(845)	(136)	(327)	-	136
Remodelación	208.574	208.574	(202.344)	(150.201)	(52.143)	(69.525)	6.230	58.373
Total	239.654	239.654	(233.267)	(178.067)	(55.200)	(79.885)	6.387	61.587

El movimiento al 30 de septiembre de 2014 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2014	Equipo de oficina	Mobiliario oficina	Remodelación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2014	3.078	136	58.373	61.587
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(2.921)	(136)	(52.143)	(55.200)
Saldo final al 30.09.2014	157	-	6.230	6.387

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

El movimiento del año 2013 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos del año 2013	Equipo de oficina	Mobiliario oficina	Remodelación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	13.111	463	127.898	141.472
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(10.033)	(327)	(69.525)	(79.885)
Saldo final al 31.12.2013	3.078	136	58.373	61.587

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión de vacaciones	31.813	29.310
Provisión bonos	173.405	156.020
Total activos por impuestos diferidos	205.218	185.330
Pasivos por impuesto diferido		
Cuotas fondos mutuos	-	(5.856)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(5.856)
Total	205.218	179.474

Impuestos a la renta

Los impuestos a la renta incluidos en los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	732.795	838.752
Pagos provisionales mensuales	(668.618)	(724.791)
Total	64.177	113.961

La Renta Líquida Imponible ascendió a M\$ 3.465.060 al 30 de septiembre de 2014 y a M\$ 4.449.047 al 31 de diciembre de 2013.

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

	al 30 de septiembre de 2014	al 30 de septiembre de 2013
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(732.795)	(556.000)
Ajuste gasto tributario	694	1.608
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	15.971	(9.741)
Total	(716.130)	(564.133)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014 y 2013 representa un 19,13% y 19,00 % respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	Al 30 de septiembre de 2014 M\$		Al 30 de septiembre de 2013 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %
Resultado antes de impuesto	3.744.674		2.969.122	
Impuesto a la renta	786.382	21,00%	593.824	20,00%
Diferencias permanentes	(267.437)	-7,14%	(215.882)	-7,27%
Inconsistencias dif. temporales en RLI y diferidos	205.218	5,48%	275.930	9,29%
Diferencia impuesto provisionado	(8.033)	-0,21%	(89.739)	-3,02%
Total	716.130	19,13%	564.133	19,00%

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Crédito fiscal por impuesto al valor agregado	(263.560)	(161.728)
Débito fiscal por impuesto al valor agregado	317.727	275.773
Impuesto único a trabajadores	29.736	33.471
PPM por pagar	78.596	71.120
Otros	7.136	8.538
Provisión impuesto a la renta	732.795	838.752
Pagos provisionales mensuales	(668.618)	(724.791)
Total	233.812	341.135

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Instituciones previsionales (a)	48.162	33.012
Otras cuentas por pagar (b)	552.342	31.098
Honorarios por pagar (c)	-	339
Proveedores (d)	90.882	215.493
Total	691.386	279.942

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2014:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Instituciones previsionales	48.162	-	-	48.162
Otras cuentas por pagar	523.530	-	28.812	552.342
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Proveedores	90.882	-	-	90.882
Total	662.574	-	28.812	691.386

Al 31 de diciembre de 2013:

Clase de pasivo	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Instituciones previsionales	33.012	-	-	33.012
Otras cuentas por pagar	2.286	-	28.812	31.098
Honorarios por pagar	339	-	-	339
Proveedores	215.493	-	-	215.493
Total	251.130	-	28.812	279.942

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

Las cuentas comerciales y otras cuentas corrientes 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 de 2014:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días	Monto
				M\$	M\$
99012000-5	Cía. de Seg.de Vida Consorcio Nacional	Chile	Pesos	8.206	8.206
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	7.669	7.669
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	6.247	6.247
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	6.180	6.180
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	5.376	5.376
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	3.721	3.721
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.263	3.263
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	1.841	1.841
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.367	1.367
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.213	1.213
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	1.129	1.129
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	752	752
98001200-K	AFP Plan Vital	Chile	Pesos	628	628
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	211	211
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	116	116
99301000-6	Security Prev. Seg. Apv	Chile	Pesos	109	109
96549050-7	Seguro de Vida Ing Apv	Chile	Pesos	91	91
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	43	43
Instituciones Previsionales				48.162	48.162

Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días	más de 3 meses a 12 meses	Monto
			M\$	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar personal	Chile	Pesos	850	-	850
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	29.773	28.812	58.585
Bono Tesorería en UF	Chile	Pesos	492.907	-	492.907
Otras cuentas por pagar			523.530	28.812	552.342

b) Detalle de honorarios por pagar

Al 30 de septiembre de 2014 no existen boletas de honorarios por pagar.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	28.461	28.461
96666140-2	DCV	Chile	Pesos	19.699	19.699
78997060-2	Viajes Falabella	Chile	Pesos	15.115	15.115
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	6.235	6.235
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	6.025	6.025
96586750-3	Negocio y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	4.118	4.118
96489000-5	IM. Trust S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	3.546	3.546
96964310-3	DCV Registro S.A.	Chile	Pesos	3.542	3.542
76170725-6	Pulso Editorial S.A.	Chile	Pesos	2.856	2.856
53316726-8	Edificio Titanium la Portada	Chile	Pesos	2.703	2.703
76378768-0	Conciencia en Tecnología de Información	Chile	Pesos	1.997	1.997
99579980-4	Empresa Periodística la Tercera S.A.	Chile	Pesos	1.547	1.547
96691330-4	Dictuc S.A.	Chile	Pesos	1.428	1.428
96683200-2	Santander Investment	Chile	Pesos	1.228	1.228
	Otros proveedores	Chile	Pesos	6.029	6.029
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(13.647)	(13.647)
Proveedores				90.882	90.882

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2013:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	Pesos	237	237
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad,	Chile	Pesos	1.114	1.114
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	Pesos	7.040	7.040
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	Pesos	654	654
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	Pesos	4.612	4.612
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	Pesos	3.127	3.127
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	Pesos	1.071	1.071
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	Pesos	418	418
96549050-7	Seg. de Vida Ing Apv	Chile	Pesos	87	87
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	Pesos	1.444	1.444
96628780-2	Seg. Cruz del Sur Apv	Chile	Pesos	105	105
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	Pesos	199	199
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	Pesos	4.348	4.348
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	Pesos	5.372	5.372
98000400-7	Fondo de Pensiones Próvida	Chile	Pesos	1.259	1.259
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	Pesos	2.002	2.002
96981130-8	Fondos de Cesantía	Chile	Pesos	(77)	(77)
Instituciones Previsionales				33.012	33.012

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

b) 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 pagar personal	Chile	Pesos	2.286	-	2.286
Otras cuentas por pagar	Chile	Pesos		28.812	28.812
Otras cuentas por pagar			2.286	28.812	31.098

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
14755690-K	Lorna Mae Coleman	Chile	Pesos	136	136
6751482-3	René González Rojas	Chile	Pesos	203	203
	Honorarios por pagar			339	339

d) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
96772490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	50.479	50.479
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	40.102	40.102
80537000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	36.918	36.918
76196870-K	Presto Corredores de Seguros Y Gest	Chile	Pesos	12.650	12.650
96489000-5	Im. Trust S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	11.282	11.282
96586750-3	Neg. y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	10.470	10.470
96683200-2	Santander Investment	Chile	Pesos	6.739	6.739
96515580-5	Valores Security S.A. C. de Bolsa	Chile	Pesos	6.067	6.067
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	Pesos	5.825	5.825
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	Pesos	5.628	5.628
76188980-K	ICR Clasificadora de Riesgo	Chile	Pesos	5.082	5.082
95319000-1	Finanzas y Negocios S.A.	Chile	Pesos	4.623	4.623
96964310-3	DCV Registro S.A.	Chile	Pesos	3.403	3.403
96899230-9	Euroamerica Corr.de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	3.117	3.117
	Otros proveedores	Chile	Pesos	18.071	18.071
	Anticipos a proveedores	Chile	Pesos	(4.963)	(4.963)
	Proveedores			215.493	215.493

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Entidades relacionadas corriente	
					Al 30 de septiembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
					M\$	M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	Pesos	Financiamiento	3.737.742	3.838.210
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración de cartera	206.967	83.289
Total					3.944.709	3.921.499

b) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Entidades relacionadas corriente	
					Al 30 de septiembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
					M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	691.279	554.541
99.012.000-5	Holding Grupo Consorcio	Chile	Pesos	Administración por colocación fondos	477.655	877.311
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Ltda.	Chile	Pesos	Administración	16.937	(6.929)
Total					1.185.871	1.424.923

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 Grupo Consorcio son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

Los servicios contractuales prestados por Holding Grupo 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 de las cuales no existen correcciones valorativas ya que se calculan en base a la remuneración tanto de fondos mutuos como de fondos de inversión.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. diversos servicios de contabilidad, tesorería, operaciones, custodia, en materia de riesgos, informática, en el ámbito comercial y de recursos humanos.

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. presta a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa el servicio de administración de cartera en los términos regulados en la Circular N°2.108 de la Superintendencia de Valores y Seguros, respecto de recursos entregados por clientes con los que dicha corredora tiene a su vez contratos de administración.

A su vez Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa presta servicios a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. de corretaje de instrumentos de renta fija y renta variable para los fondos administrados.

El accionista mayoritario de Larraín Vial Administradora General de Fondos es LVCC Asset Management S.A. Rut 76.069.369-3. El controlador de la sociedad es Larraín Vial S.A. Rut 93.883.000-2

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 comprendido entre 01-01-2014 y el 30-09-214	Efecto en resultado por el ejercicio comprendido entre 01-01-2013 y el 30-09-213
			M\$	M\$
Larraín Vial Corredora de Bolsa S.A.	Administración Común	Comisión captadores	(5.863.030)	(5.824.732)
Holding Grupo Consorcio	Administración Común	Comisión captadores	(3.413.344)	(2.560.769)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Administración	Administración	(826.041)	(920.832)
Total			(10.102.415)	(9.306.333)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

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

Los ejecutivos considerados como personal clave de la Sociedad se componen de la siguiente forma:

	al 30 de septiembre de 2014	al 30 de septiembre de de 2013
	M\$	M\$
Directores	40.684	28.344
Comités del directorio	15.930	13.031
Ejecutivos	1.189.404	691.923
Total	1.246.018	733.298

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio, gerentes y principales ejecutivos 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 2014 y 2013.

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 2014, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a ejecutivos.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

iv) Dieta y Remuneraciones

Los directores que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larraín Vial y que no sean empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a éste, perciben una remuneración por sus funciones, cualquiera sea el número de sesiones que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a éstas.

Los directores miembros del Comité de Auditoría y del comité de Política de Inversiones que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larraín Vial y que no son empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a éste, perciben una remuneración por sus funciones, cualquiera sea el número de sesiones de dicho Comité que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a ellas.

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	Fecha de cancelación	al 31 de diciembre de 2013 M\$	Fecha de cancelación
Provisión auditorías	49.268	1° trimestre 2015	8.366	1° trimestre 2014
Provisión publicidad	1.367	4° trimestre 2014	36.000	1° trimestre 2014
Provisión tecnologías	265	4° trimestre 2014	930	1° trimestre 2014
Provisión asesorías	29.406	4° trimestre 2014	20.151	1° trimestre 2014
Provisión legales	6.380	4° trimestre 2014	8.829	1° trimestre 2014
Otros	47.467	4° trimestre 2014	189.349	1° trimestre 2014
Provisión gastos fondos	114.704	4° trimestre 2014	-	-
Provisión gastos de distribución	87.404	4° trimestre 2014	25.512	1° trimestre 2014
Provisión Dividendo	908.563	4° trimestre 2014	1.051.409	1° trimestre 2014
Total	1.244.824		1.340.546	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditorías

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	8.366	25.754
Incremento en provisiones existentes	49.268	8.366
Provisiones utilizadas	(8.366)	(25.754)
Saldo final	49.268	8.366

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

b) Movimiento provisión publicidad:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	36.000	2.500
Incremento en provisiones existentes	1.367	36.000
Provisiones utilizadas	(36.000)	(2.500)
Saldo final	1.367	36.000

c) Movimiento provisión tecnología:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	930	-
Incremento en provisiones existentes	265	930
Provisiones utilizadas	(930)	-
Saldo final	265	930

d) Movimiento provisión asesorías:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	20.151	-
Incremento en provisiones existentes	29.406	20.151
Provisiones utilizadas	(20.151)	-
Saldo final	29.406	20.151

e) Movimiento provisión legales:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	8.829	7.741
Incremento en provisiones existentes	6.380	8.829
Provisiones utilizadas	(8.829)	(7.741)
Saldo final	6.380	8.829

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

f) Movimiento provisión otros:

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	189.349	99.448
Incremento en provisiones existentes	47.467	189.349
Provisiones utilizadas	(189.349)	(99.448)
Saldo final	47.467	189.349

g) Movimiento provisión gastos fondos:

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	114.704	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	114.704	-

h) Movimiento provisión gastos de distribución:

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	25.512	21.906
Incremento en provisiones existentes	83.214	25.512
Provisiones utilizadas	(21.322)	(21.906)
Saldo final	87.404	25.512

i) Movimiento provisión dividendos:

	al 30 de septiembre de 2014	al 31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.051.409	1.034.385
Incremento en provisiones existentes	908.563	1.051.409
Provisiones utilizadas	(1.051.409)	(1.034.385)
Saldo final	908.563	1.051.409

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Provisión bonos	825.736	780.100
Provisión vacaciones	151.492	146.549
Provisión gratificación	52.106	-
Total	1.029.334	926.649

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	780.100	750.000
Incremento en provisiones existentes	825.736	780.100
Provisiones utilizadas	(780.100)	(750.000)
Saldo final	825.736	780.100

b) Provisión vacaciones

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	146.549	187.897
Incremento en provisiones existentes	151.492	146.549
Provisiones utilizadas	(146.549)	(187.897)
Saldo final	151.492	146.549

c) Provisión gratificación

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	52.106	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	52.106	-

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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. Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros corrientes

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Cientes	169.876	185.624
Saldo final	169.876	185.624

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Acreedores Cientes	-	86.199
Saldo final	-	86.199

Nota 16 - Patrimonio

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

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

a) Número de acciones al 30 de septiembre de 2014

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.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

b) Nómina de accionistas al 30 de septiembre de 2014

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, 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	Larraín Vial S.A.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	2	0,000026%
		7.625.776	100,000000%

c) Capital al 30 de septiembre del 2014

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

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

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

Concepto	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo Inicial	1.051.409	1.034.385
Provisión del año	908.563	1.051.409
Provisiones utilizadas	(1.051.409)	(1.034.385)
Saldo final	908.563	1.051.409

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)
2. Dividendos distribuidos

La Sociedad pagó el día 21 de abril de 2014 un dividendo definitivo de \$3.444.694.602, equivalente a \$451,7173 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades acumuladas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	3.444.690.989
Larraín Vial S.A.	2.710
Consorcio Financiero S.A.	903
Total	<u>3.444.694.602</u>

La Sociedad pagó el día 12 de diciembre de 2013 un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 de \$60.000.000, equivalente a \$7,8681 por cada acción de la Sociedad.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	59.999.937
Larraín Vial S.A.	47
Consorcio Financiero S.A.	16
Total	<u>60.000.000</u>

La Sociedad pagó el día 11 de julio de 2013 un dividendo eventual de \$2.547.946.903, equivalente a \$334,1229 por cada acción de la Sociedad, que corresponde a las utilidades acumuladas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	2.547.944.230
Larraín Vial S.A.	2.005
Consorcio Financiero S.A.	668
Total	<u>2.547.946.903</u>

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 al 26,1% de las utilidades líquidas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del año 2012.

	\$
LVCC Asset Management S.A.	899.999.056
Larraín Vial S.A.	708
Consorcio Financiero S.A.	236
Total	<u>900.000.000</u>

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad registró una provisión de dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado de 2014.

Pago de Dividendos	M\$
LVCC Asset Management S.A.	3.444.691
Larrain Vial S.A.	3
Consortio Financiero S.A.	1
	3.444.695
Provisión dividendos mínimos 2014	908.563
Dividendos 2014 en patrimonio	
	4.353.258

Dividendos pagados durante año 2014

	Cargo a utilidades ejercicios 2014	Cargos a utilidades acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$
Dividendos pagados	-	3.444.695	3.444.695
Total dividendos pagados	-	3.444.695	3.444.695

Dividendos pagados durante año 2013

	Cargo a utilidades ejercicios 2013	Cargos a utilidades acumuladas	Total
	M\$	M\$	M\$
Dividendos pagados	60.000	3.447.946	3.507.946
Total dividendos pagados	60.000	3.447.946	3.507.946

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad Administradora durante el ejercicio 2014 y 2013, ha percibido los siguientes ingresos, la cual se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2014

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	15.681.373	64.622	-	15.745.995
Fondos Inversión	1.503.276	-	-	1.503.276
Fondos Inversión Privado	922.532	-	-	922.532
Inversión en Instrumentos Financieros	-	-	217.323	217.323
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	7.796	7.796
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	8.133	8.133
Forward	-	-	(4.894)	(4.894)
Administración de Cartera	-	-	123.678	123.678
Alianza DP3	-	-	26.334	26.334
Compensación DP3	-	-	70.265	70.265
Otros Ingresos	-	-	13.330	13.330
Total	18.107.181	64.622	461.965	18.633.768

Al 30 de septiembre de 2013

	Remuneración	Comisión	Otros ingresos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	13.649.086	24.526	-	13.673.612
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)
Forward	-	-	94.396	94.396
Administración de cartera	-	-	160.263	160.263
Compensación DP3	-	-	21.965	21.965
Otros Ingresos	-	-	14.409	14.409
Total	17.068.410	24.526	381.680	17.474.616

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

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Concepto	30 de septiembre de 2014 M\$	30 de septiembre de 2013 M\$
Comisiones	9.560.032	8.515.923
Remuneraciones y beneficios empleados	2.953.032	3.192.279
Menor valor renta fija	-	390.000
Asesorías y honorarios	1.060.374	1.104.378
Gastos de publicidad y marketing	45.274	73.137
Gastos de software	252.886	254.581
Gastos custodias	38.921	55.287
Depreciación	3.057	7.770
Arriendos	96.781	93.325
Información de mercado	73.579	78.601
Vales vista y otros gastos bancarios	75.780	81.727
Proporcionalidad IVA	196.269	178.246
Otros	584.025	471.322
Total gastos de administración	14.940.010	14.496.576

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 30 de septiembre de 2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	USD	40.529	(9.636)
Otros activos Financieros	USD	10.387	718
Total (cargo) abonos		50.916	(8.918)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		50.916	(8.918)

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

		al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.087.032	1.040.525
Efectivo y efectivo equivalente	USD	65.499	704.500
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	299	388
Otros activos financieros corrientes	Pesos	5.850.437	4.660.524
Otros activos financieros corrientes	USD	8.917	499.171
Otros activos no financieros corriente	Pesos	169.876	185.624
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	818.092	1.184.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	3.944.709	3.921.499
Activos por impuestos diferidos	Pesos	205.218	179.474
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	Pesos	239.654	239.654
Depreciación	Pesos	(233.267)	(178.067)
Total activos			
	Pesos	12.081.751	11.233.463
	USD	74.416	1.203.671
	EUR	299	388

		al 30 de septiembre de 2014 M\$	al 31 de diciembre de 2013 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	-	3.356
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	Pesos	691.386	279.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	1.185.871	1.424.923
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	1.244.824	1.340.546
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	233.812	341.135
Provisiones por beneficios a los empleados	Pesos	1.029.334	926.649
otros pasivos no financieros	Pesos	-	86.199
Total Pasivos			
	Pesos	4.385.227	4.402.750
	USD	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

En cumplimiento con la normativa vigente, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., ha constituido las siguientes garantías en beneficio de los fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de los mismos.

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$241.680 al 30 de septiembre de 2014) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó con fecha 10 de enero de 2014 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2015. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
44231530	UF 107.269	Fondo de Inversión Larrain Vial – Beagle	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231816	UF 12.489	Fondo de Inversión Larrain Vial- Vicam Cordillera	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822241	UF 10.000	Larrain Vial Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231832	UF 11.468	Larrain Vial Deuda Latam High Yield Fondo de Inversión	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822365	UF 10.000	Fondo de Inversión Larrain Vial-Magallanes II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822403	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822543	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial México II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822624	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822640	UF 10.000	Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Perú II	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231689	UF 15.742	Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822772	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231743	UF 15.153	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822918	UF 10.000	Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231727	UF 15.618	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231700	UF 15.709	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Uf	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231751	UF 14.757	Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Largo Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231662	UF 17.350	Fondo Mutuo Larrainvial Portfolio Líder	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231638	UF 19.160	Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Nacionales	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823280	UF 10.000	Fondo Mutuo Ahorro Activo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231573	UF 88.124	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro A Plazo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231581	UF 51.112	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Capital	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823469	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Central	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823531	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Enfoque	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231760	UF 14.527	Fondo Mutuo Larrainvial Disponible	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231620	UF 28.764	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Estratégico	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231611	UF 32.017	Fondo Mutuo Larrainvial Mercado Monetario	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823264	UF 10.000	Fondo Mutuo Mi Ahorro	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231824	UF 12.371	Fondo Mutuo Larrainvial Proteccion	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231786	UF 12.890	Fondo Mutuo Larrainvial Hipotecario Y Corporativo	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231603	UF 42.333	Fondo Mutuo Larrainvial Cash	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823400	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Precision	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823450	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Latam	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43823515	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil Small & Mid Caps	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822357	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bonos High Yield Global	Corpbanca	10 de Enero de 2015

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
43822462	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Dólar Global	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822489	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Andes	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822535	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Asia	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822578	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Brasil	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822632	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Bric	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231794	UF 12.645	Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822756	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822780	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Megatendencias	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44231590	UF 45.765	Fondo Mutuo Larrainvial Money Market	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822853	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Peru	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822888	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Mercados Emergentes	Corpbanca	10 de Enero de 2015
43822950	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Europa	Corpbanca	10 de Enero de 2015
44434679	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Largo Nominal	Corpbanca	10 de Enero de 2015
45146847	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial España	Corpbanca	10 de Enero de 2015
45508447	UF 10.000	Fondo Mutuo Larrainvial Oportunidad Chile	Corpbanca	10 de Enero de 2015
-	-	- FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF	Sin garantía	-
-	-	- FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF II	Sin garantía	-

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 15 de enero de 2014 Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas cartera.

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
43859145	UF 72.384	Los inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2015

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 - Medio ambiente

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

Nota 24 - Hechos posteriores

La Sociedad refleja los siguientes hechos posteriores:

- De acuerdo a lo dispuesto en el numeral 3 de la Sección I de la Norma de Carácter General N° 125 de la Superintendencia de Valores y Seguro, certifico que con fecha 5 de noviembre de 2014 se han constituido las siguientes garantías:

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
46881907	UF 10.000	FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF	Corpbanca	10 de Enero de 2015
46881893	UF 10.000	FIP Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF II	Corpbanca	10 de Enero de 2015

- El Fondo de Inversión LarrainVial Falcom Renta Fija México fue aprobado el 18 de octubre de 2014 y la fecha de inicio de operación 29 de octubre de 2014. El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en el fondo extranjero denominado “LarrainVial Asset Management SICAV –LarrainVial Falcom Mexican Fixed Income Fund”.

A juicio de la administración, entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.