

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

CL\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

EUR : Cifras expresadas en euros

US\$ : Cifras expresadas en dólares norteamericanos



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Directores y Accionistas de  
LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2016, antes de la reexpresión descrita en la Nota 3.14 a los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2016, también auditamos las reclasificaciones descritas en la Nota 3.14 que fueron aplicadas para re-expresar los estados financieros del año 2015. En nuestra opinión, tales reclasificaciones son apropiadas y han sido aplicadas correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento sobre los estados financieros del año 2015 de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fuera de las reclasificaciones y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre los estados financieros del año 2015 tomados como un todo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a horizontal line.

Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 31 de marzo de 2017

# LarrainVial

ASSET MANAGEMENT

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

*Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1  
de enero de 2015 y por los años terminados en esas  
fechas.*

*(Con el informe de los auditores independientes)*

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ÍNDICE**

Página

Nota 1 - Información general .....	8
Nota 2 - Bases de preparación .....	12
Nota 3 - Políticas contables significativas .....	14
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables .....	26
Nota 5 - Cambios Contables.....	27
Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero .....	28
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo .....	37
Nota 8 - Otros activos financieros corrientes .....	37
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	42
Nota 10 - Propiedades, planta y equipos.....	43
Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....	45
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar .....	47
Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes.....	55
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo.....	59
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	61
Nota 16 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes.....	62
Nota 17 - Patrimonio .....	62
Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias.....	64
Nota 19 - Gastos de administración.....	65
Nota 20 - Diferencias de cambio .....	65
Nota 21 - Moneda nacional y extranjera .....	66
Nota 22 - Sanciones.....	67
Nota 23 - Contingencias y juicios .....	67
Nota 24 - Medio ambiente .....	70
Nota 25 - Hechos relevantes .....	70
Nota 26 - Hechos posteriores .....	75

Cifras expresadas en:

CLP	: Pesos chilenos
UF	: Unidad de fomento
M\$	: Miles de pesos chilenos
EUR	: Euros
USD	: Dólares norteamericanos

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero 2015

	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$ Re expresado	01.01.2015 M\$ Re expresado
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	945.589	1.197.747	789.284
Otros activos financieros	8	8.634.735	7.572.765	7.595.348
Otros activos no financieros	16	-	-	490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	757.079	647.596	693.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13a	2.399.462	3.074.732	3.773.812
Impuesto por recuperar	11d	424.632	355.753	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13.161.497</b>	<b>12.848.593</b>	<b>12.852.448</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipo	10	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	11a	269.984	283.161	229.224
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>269.984</b>	<b>283.161</b>	<b>229.224</b>
<b>Total activos</b>		<b>13.431.481</b>	<b>13.131.754</b>	<b>13.081.672</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>				
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros		-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.617.320	1.606.926	1.718.569
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13b	1.787.740	1.608.003	1.213.235
Otras provisiones a corto plazo	14	336.047	324.396	329.393
Pasivos por impuestos corrientes	11d	-	-	149.692
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	1.014.478	1.133.926	986.455
Otros pasivos no financieros	16	62.059	56.504	57.440
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.817.644</b>	<b>4.729.755</b>	<b>4.454.784</b>
<b>Totales pasivos</b>		<b>4.817.644</b>	<b>4.729.755</b>	<b>4.454.784</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	17	5.609.346	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas		3.064.403	2.852.565	3.077.454
Otras reservas		(59.912)	(59.912)	(59.912)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>8.613.837</b>	<b>8.401.999</b>	<b>8.626.888</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>8.613.837</b>	<b>8.401.999</b>	<b>8.626.888</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>13.431.481</b>	<b>13.131.754</b>	<b>13.081.672</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

por los años terminados al  
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
<b>Estados de Resultados</b>			
<b>Ganancia</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	<u>29.766.373</u>	<u>28.992.902</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b><u>29.766.373</u></b>	<b><u>28.992.902</u></b>
Gastos de administración	19	(24.086.754)	(23.858.105)
Diferencias de cambio	20	(5.005)	11.151
<b>Pérdida de actividades operacionales</b>		<b><u>(24.091.759)</u></b>	<b><u>(23.846.954)</u></b>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b><u>5.674.614</u></b>	<b><u>5.145.948</u></b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11b	<u>(1.296.896)</u>	<u>(1.070.855)</u>
<b>Ganancias del ejercicio</b>		<b><u>4.377.718</u></b>	<b><u>4.075.093</u></b>
<b>Ganancia, atribuible a</b>			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		4.377.718	4.075.093
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia</b>		<b><u>4.377.718</u></b>	<b><u>4.075.093</u></b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
		M\$	M\$
Ganancias del ejercicio		<u>4.377.718</u>	<u>4.075.093</u>
Resultado integral total		<b><u>4.377.718</u></b>	<b><u>4.075.093</u></b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.377.718	4.075.093
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<b><u>4.377.718</u></b>	<b><u>4.075.093</u></b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2016</b>	17 (c)	5.609.346	( 59.912)	(59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>		5.609.346	( 59.912)	( 59.912)	2.852.565	8.401.999	-	8.401.999
<b>Cambios en patrimonio</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	4.377.718	4.377.718	-	4.377.718
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	17.2	-	-	-	(4.075.093)	(4.075.093)	-	(4.075.093)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	17 (d)	-	-	-	(1.313.315)	(1.313.315)	-	(1.313.315)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	1.222.528	1.222.528	-	1.222.528
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		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	-	-	211.838	211.838	-	211.838
<b>Saldo final 31.12.2016</b>		<b>5.609.346</b>	<b>(59.912)</b>	<b>(59.912)</b>	<b>3.064.403</b>	<b>8.613.837</b>	<b>-</b>	<b>8.613.837</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2015

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2015</b>	17 (c)	5.609.346	( 59.912)	(59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>		5.609.346	( 59.912)	( 59.912)	3.077.454	8.626.888	-	8.626.888
<b>Cambios en patrimonio</b>		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	4.075.093	4.075.093	-	4.075.093
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	17.2	-	-	-	(4.346.441)	(4.346.441)	-	(4.346.441)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	17 (d)	-	-	-	(1.222.528)	(1.222.528)	-	(1.222.528)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	1.268.987	1.268.987	-	1.268.987
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		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	-	-	(224.889)	(224.889)	-	(224.889)
<b>Saldo final 31.12.2015</b>		<b>5.609.346</b>	<b>(59.912)</b>	<b>(59.912)</b>	<b>2.852.565</b>	<b>8.401.999</b>	-	<b>8.401.999</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 por los años terminados al  
 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		33.897.146	33.356.853
Otros cobros por actividades de operación		-	-
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.534.211)	(25.120.367)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.234.821)	(3.276.413)
Otros pagos por actividades de operación		(2.696.287)	(30.104)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(85.650)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>3.346.177</b>	<b>4.929.969</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		74.047.913	56.000.058
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(74.245.617)	(56.875.646)
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(197.704)</b>	<b>(875.588)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Préstamos de entidades relacionadas		685.074	705.406
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		-	-
Dividendos pagados	17.2	(4.075.093)	(4.346.441)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(3.390.019)</b>	<b>(3.641.035)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(241.546)</b>	<b>413.346</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	20	(10.612)	(4.883)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.197.747	789.284
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u>945.589</u>	<u>1.197.747</u>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**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 y 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 los términos de la citada Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

La Sociedad ha sido objeto, entre otras, de las siguientes modificaciones:

(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 de Valores y Seguros, dictada con fecha 28 de julio de 2004.

(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.

(c) en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de diciembre de 2014 se acordó entre otras materias, modificar el nombre de la Sociedad a “LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.” y adecuar su objeto y procedimiento de liquidación a las disposiciones de la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Dichas modificaciones fueron aprobadas por Resolución Exenta N°154 de la Superintendencia, dictada con fecha 17 de abril de 2015.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 1 - Información general (continuación)**

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Isidora Goyenechea 2800, piso 15, oficina 1502 comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el 96.955.500-K y su página web es [www.lvassetmanagement.com](http://www.lvassetmanagement.com).

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 31 de marzo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

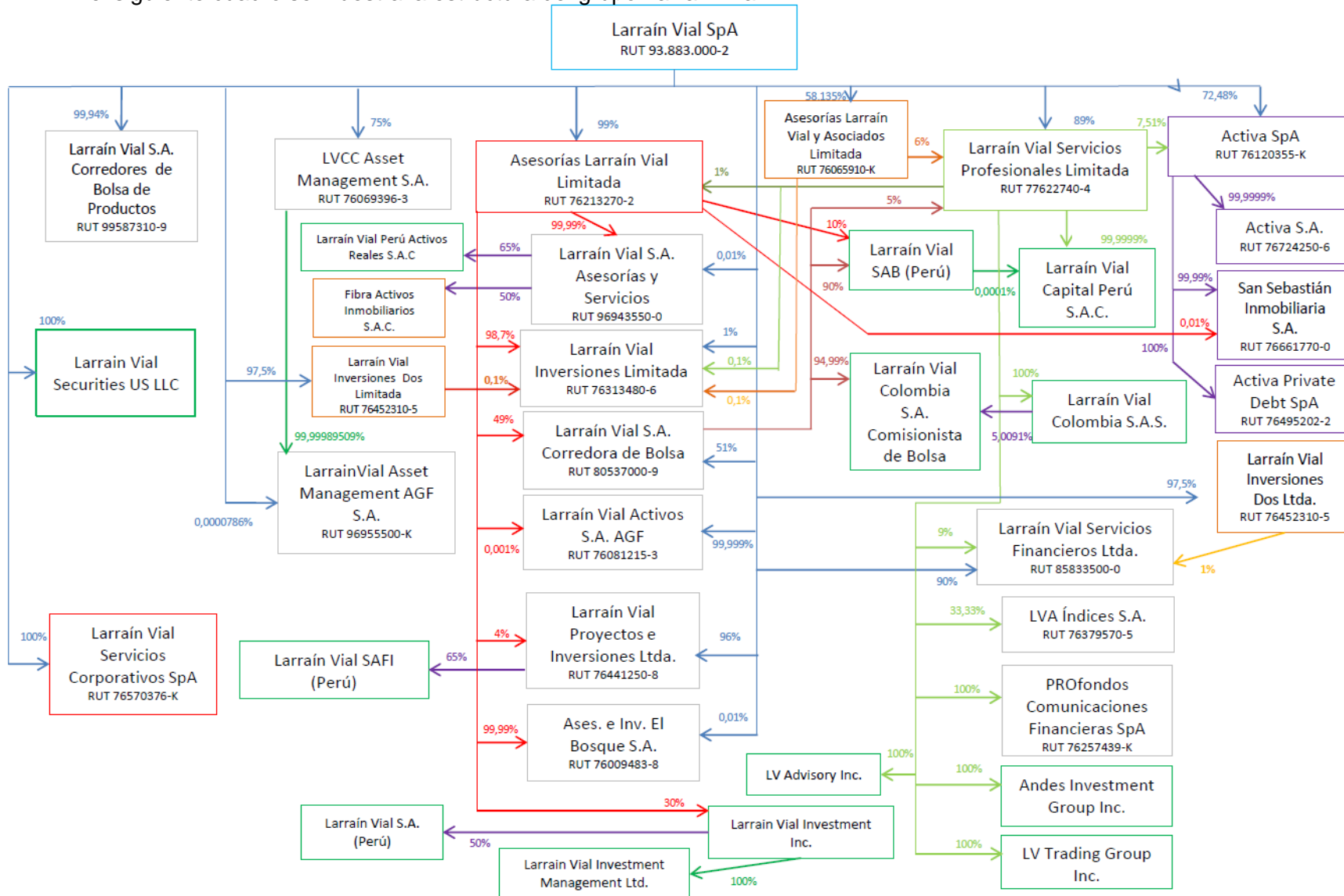
Rut	Nombre	Porcentaje del capital
93.883.000-2	Larrain Vial SpA.	75%
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	25%

La empresa auditora de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrita bajo el N°009 en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 1 - Información general (continuación)**

En el siguiente cuadro se muestra la estructura del grupo Larrain Vial



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 1 - Información general (continuación)**

Los Fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

1.- Fondos de Inversión

Fondo de Inversión LarrainVial Cordillera  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield  
Fondo de Inversión LarrainVial Magallanes II  
Fondo de Inversión LarrainVial Falcom Renta Fija México  
Fondo de Inversión LarrainVial Mexico Equity  
Fondo de Inversión LarrainVial Perú Equity  
Fondo de Inversión LarrainVial Chile Equity  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam UF  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Local  
Fondo de Inversión LarrainVial Facturas  
Fondo de Inversión LarrainVial Acciones Globales  
Fondo de Inversión LarrainVial Multiestrategia  
Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Argentina  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto  
Fondo de Inversión LarrainVial Patrimonio  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa Latinoamericana  
Fondo de Inversión LarrainVial Tasas Chile Retorno Absoluto  
Fondo de Inversión LarrainVial Bolsa Retorno Absoluto  
Fondo de Inversión LarrainVial Serendip

2.- 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 LarrainVial Ahorro a Plazo  
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital  
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Central  
Fondo Mutuo LarrainVial Enfoque  
Fondo Mutuo LarrainVial Disponible

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 1 - Información general (continuación)**

2.- Fondos Mutuos (continuación)

Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Estratégico  
Fondo Mutuo LarrainVial Mercado Monetario  
Fondo Mutuo LarrainVial Protección  
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 Dólar Global  
Fondo Mutuo LarrainVial Latam Ex Brasil  
Fondo Mutuo LarrainVial Asia  
Fondo Mutuo LarrainVial Estados Unidos  
Fondo Mutuo LarrainVial Latinoamericano  
Fondo Mutuo LarrainVial Megatendencias  
Fondo Mutuo LarrainVial Money Market  
Fondo Mutuo LarrainVial Mercados Emergentes  
Fondo Mutuo LarrainVial Europa  
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Largo Nominal  
Fondo Mutuo LarrainVial España  
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Conservadora  
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Moderada  
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Defensiva  
Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Agresiva  
Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Dólar  
Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Alternativo  
Fondo Mutuo LarrainVial Quant Latam

**Nota 2 - Bases de preparación**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros individuales de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 2 - Bases de preparación (continuación)**

**2.2. Período cubierto**

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Estados de Resultados, Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**2.3. Moneda funcional y presentación**

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

**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:

	<b>Moneda o unidad de reajuste</b>	<b>2016 \$</b>	<b>2015 \$</b>
Dólar	USD	669,47	710,16
Euro	EUR	705,60	774,61
Unidades de Fomento	UF	26.347,98	25.629,09

**2.5. Uso de estimaciones y juicios**

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 2 - Bases de preparación (continuación)**

**2.5. Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

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

- Contingencias y juicios (Nota N°23)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°14)

**Nota 3 - Políticas contables significativas**

**3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja disponible en cuentas corrientes banco y los sobregiros bancarios.

**3.2. 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°9)

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros**

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Medición de valor razonable

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

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

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)**

(iii) Medición de valor razonable (continuación)

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

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

(iv) Medición al costo amortizado

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)**

(v) Identificación y medición de deterioro (continuación)

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

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión, bonos y pagarés. (Ver en Nota N°8)

**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 neto 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.4. Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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

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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.5. Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos**

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.6. 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.

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

**3.7. 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.



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.8. 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, en el Estado de Resultados Integrales y 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.9. Gastos de administración**

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

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

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

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

**3.10. 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.11. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

Los servicios contractuales prestados por Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a la colocación de cuotas de fondos.

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

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

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 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a bróker y a la colocación de cuotas de fondos. Por su parte, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. efectúa pagos a Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por la publicidad que ésta efectúa y por el uso de la marca "Consorcio" en determinados 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 LarrainVial Asset Management 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.

Asimismo, Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios consistentes en promover determinados fondos administrados por la sociedad.

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a los fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios relacionados a la preparación de la contabilidad, cálculo del valor cuota, preparación de reportes y otras labores administrativas relacionadas con los fondo y sus aportantes

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.14. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

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

**3.14. 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 otras provisiones a corto plazo y el movimiento del año se registra en los Estados de Cambios en el Patrimonio.

**3.14. Otros activos y pasivos no financieros**

Los otros activos y pasivos no financieros corrientes se reconocen a su valor nominal, y no existen diferencias materiales con su valor razonable, no se realizan provisiones de incobrable por este concepto.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.14. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre de 2016, se ha efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del Estado de Situación al 31 de diciembre de 2015, con el objetivo de mantener una adecuada comparabilidad de dicho Estado Financiero. Se reclasificaron las provisiones de corto plazo a cuentas comerciales a otras cuentas por pagar. Adicionalmente, se presentó neto los pagos provisionales mensuales de la respectiva provisión de impuesto a la renta, de tal manera de presentar los impuestos a las ganancias de forma neta, tal como lo señala la Norma Internacional de Contabilidad N°12. Finalmente ciertos impuestos de retención se presentaron como activos o pasivos no financieros corrientes, ya que no corresponden a impuestos a las ganancias.

La Administración considera que esta forma de presentar el Estado de Situación financiera es la más adecuada considerando las actuales circunstancias. El detalle de las reclasificaciones se presentan en los cuadros siguientes:

	Notas	Previamente informado 31-12-2015 M\$	Ajustes M\$	Re expresado 31-12-2015 M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	446.513	201.083	647.596
Impuestos por recuperar	11d	1.631.140	(1.275.387)	355.753
<b>Total activo corrientes</b>		<b>2.077.653</b>	<b>(1.074.304)</b>	<b>1.003.349</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	(101.012)	(1.505.914)	(1.606.926)
Otras provisiones a corto plazo	14	(1.563.397)	1.239.001	(324.396)
Pasivos por impuestos corrientes	11d	(1.341.217)	1.341.217	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>(3.005.626)</b>	<b>1.074.304</b>	<b>(1.931.319)</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)**

**3.14. Reclasificaciones, continuación**

Saldos re expresados al 01 de enero 2015 se detallan a continuación

	Notas	Previamente informado 01-01-2015 M\$	Ajustes M\$	Re expresado 01-01-2015 M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Impuestos por recuperar	11d	940.620	(940.620)	-
<b>Total activo corrientes</b>		<b>940.620</b>	<b>(940.620)</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	(177.253)	(1.541.316)	(1.718.569)
Otras provisiones a corto plazo	14	(1.679.406)	1.350.013	(329.393)
Pasivos por impuestos corrientes	11d	(1.281.615)	1.131.923	(149.692)
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>(3.138.274)</b>	<b>940.620</b>	<b>(2.197.654)</b>

**Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables**

- a) Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que aplicará esta Norma en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional y no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta Norma y sus modificaciones.

**Nota 5 - Cambios Contables**

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero**

**6.1. 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 326.926 y una cartera de activos financieros de UF 327.719 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

**6.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora**

Se establece que la inversión del patrimonio de la Sociedad se encuentre 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 o de la Tesorería General de la República 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. En cualquier caso el patrimonio propio de la Administradora no deberá estar expuesto a un riesgo de crédito por grupo bancario emisor superior al 10% del total.
- 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.

Así mismo, hay que destacar la existencia de un área de control independiente, encargada de monitorear el cumplimiento de los límites establecidos. Cualquier incumplimiento de la misma será informado al Gerente General, quien decidirá los plazos de regularización nunca superiores a 60 días.



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.2. Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

**6.3. 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:

<b>Instrumento</b>	<b>Moneda o unidad de reajuste</b>	<b>Clasificación por Nivel</b>	<b>2016 %</b>	<b>2015 %</b>
Bonos	CLP	Nivel 2	50,50%	34,31%
Bonos	UF	Nivel 1	-	13,71%
Bonos	UF	Nivel 2	0,63%	5,69%
Cuotas de Fondos	USD	Nivel 2	0,09%	0,19%
Pagarés	CLP	Nivel 2	45,75%	33,61%
Pagarés	UF	Nivel 2	3,03%	12,49%
<b>Total</b>			<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 a precios informados por RiskAmérica, quien toma precios directamente de la Bolsa de Comercio de Santiago o realiza estimaciones a través de modelos estadísticos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero**

La debida administración, implica que todos los riesgos relevantes para LarrainVial Asset Management 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.

**6.4.1 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 sub-categorías:

- 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

6.4.1.1 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	2016 %	2015 %
Instrumentos Banco Central, menor a 1 año	-	50,50%	50,38
Cuotas de Fondos	-	0,09%	0,19%
Bonos Bancarios	-	0,63%	8,6%
Pagarés	N1	48,77%	40,82%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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.

Por otra parte los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Moneda	2016 M\$	2015 M\$
Remuneración fondos	CLP	557.475	283.309
Comisiones de salida	CLP	63	65
Otras cuentas por cobrar	CLP	47.843	37.380
IVA remanente crédito	CLP	-	201.083
Cuentas por cobrar fondos	CLP	151.698	125.759
<b>Total</b>		<b>757.079</b>	<b>647.596</b>

Del cuadro anterior es posible apreciar que la mayor parte de las cuentas por cobrar provienen de los mismos fondos administrados, lo que en opinión de esta Administradora constituye un nivel de riesgo crediticio muy bajo.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

6.4.1.2 Riesgo Contraparte:

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

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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 31 de diciembre de 2016 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

6.4.2. 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:

- a) 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
- b) 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.

		2016 M\$		2015 M\$	
Relación de liquidez	<u>Activo Corrientes</u>	M\$	<u>13.161.497</u>	= 2,73 veces	<u>12.848.593</u>
	<u>Pasivo Corrientes</u>		4.817.644		4.729.755
					= 2,72 veces

El vencimiento de las obligaciones con entidades no relacionadas corresponde al siguiente detalle:

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	35.674	-	-	-	35.674
Otras cuentas por pagar	22.400	-	-	-	22.400
Proveedores	422.356	-	-	-	422.356
IVA y retenciones por pagar	200.519	-	-	-	200.519
<b>Total</b>	<b>680.949</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>680.949</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

6.4.2. Riesgo de Liquidez (continuación):

Del cuadro anterior es posible ver que el 100% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menos a 30 días, un 0% entre 1 a 3 meses y el 0,00% restante mayor a 3 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 9,18% del total de pasivos corrientes.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2016 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, ya que está concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año que transan diariamente montos muy significativos.

En estos 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 6.4.1.1.

6.4.3. Riesgo de Mercado:

LarrainVial Asset Management 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 permitido en la Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora.

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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4.3 Riesgo Mercado (continuación):**

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM\$ 12,61, lo que representa el 0,15% de la misma.

**6.4.3.1 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 31 de diciembre de 2016 es de 0,92.

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 31 de diciembre de 2016 la sensibilidad de la cartera ante eventuales variaciones de 1 punto base de los instrumentos de renta fija es de M\$ 772,95 equivalente al 0,0009% de la cartera. Si consideramos un escenario razonable de subida de tasa este sería en torno a 5 puntos bases lo cual generaría una sensibilidad en la cartera de M\$ 3.864,8 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.

**6.4.3.2 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

6.4.3 Riesgo Mercado (continuación)

6.4.3.2 Riesgo Tipo de Cambio (continuación):

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que solo alcanza el 0,15% de la cartera, dado que una parte muy pequeña 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:

<b>Moneda o unidad de reajuste exposición</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
USD	8.103	14.354
UF	315.350	2.414.459
CLP	8.311.282	5.143.866

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en moneda extranjera que durante el 2016 supuso MM\$ 5.934,3 lo que equivale al 20,54% del total de remuneraciones percibidas. Adicionalmente, y como consecuencia del desfase entre el devengo y el registro contable (mensual), y el cobro de estas remuneraciones (trimestral), al 31 de diciembre de 2016, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM\$ 91 como cuentas por cobrar expuesta directamente a la variación del tipo de cambio.

La Administradora se encuentra expuesta a las variaciones por tipo de cambio que pueda afectar el valor de este monto, no obstante, eventualmente se podría tomar algún tipo de cobertura para fijar el tipo de cambio.

6.4.3.3 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.



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4. Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

**6.4.3.3 Riesgo de Reajuste (UF) (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el 3,65% de la cartera, donde un 0,62% se encuentra en depósitos con bancos locales y un 3,03% en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF. En la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar cobertura para evitar variaciones significativas en el valor de la UF.

**Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 son los siguientes:

	Moneda	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Efectivo en caja	CLP	1.006	300	300
Efectivo en caja	USD	68	71	119
Efectivo en caja	EUR	-	-	133
Saldos en cuentas corrientes	CLP	641.171	1.146.719	732.255
Saldos en cuentas corrientes	USD	303.344	50.657	56.477
<b>Total</b>		<b>945.589</b>	<b>1.197.747</b>	<b>789.284</b>

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes**

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

Instrumento	Moneda	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Bonos (a)	CLP	4.265.214	4.067.528	2.982.959
Cuotas de Fondos (b)	USD	8.103	14.397	8.293
Pagarés (c)	CLP	4.361.418	3.490.840	4.604.096
<b>Total</b>		<b>8.634.735</b>	<b>7.572.765</b>	<b>7.595.348</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)**

a) Detalle de bonos

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
BCP0600117	28/07/2016	01/01/2017	50.000.000	51.494	3,47	51.494
BCP0600617	02/06/2016	01/06/2017	10.000.000	10.159	3,37	10.159
BTP0600318	09/09/2016	01/03/2018	500.000.000	525.135	3,36	525.135
BTP0600318	16/11/2016	01/03/2018	500.000.000	525.135	3,36	525.135
BSECS10397	31/08/2015	01/03/2017	50.000	54.130	2,87	54.130
BTP0600317	10/05/2016	01/03/2017	400.000.000	409.663	3,52	409.663
BTP0600118	11/11/2016	01/01/2018	20.000.000	21.103	3,44	21.103
BTP0600119	29/11/2016	01/01/2017	1.000.000.000	1.079.752	3,43	1.079.752
BTP0600119	30/11/2016	01/01/2017	500.000.000	539.875	3,43	539.875
BTP0600119	12/12/2016	01/01/2019	200.000.000	215.950	3,58	215.950
BCP0450420	13/12/2016	01/04/2020	200.000.000	207.891	3,60	207.891
BCP0600618	14/12/2016	01/06/2018	600.000.000	624.927	3,36	624.927
<b>Total</b>				<b>4.265.214</b>		<b>4.265.214</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
BBNS-C0107	11/08/2015	31/07/2016	9.000	235.157	2,60	235.157
BCORAE0710	06/08/2015	01/07/2016	10.000	260.095	3,05	260.095
BCP0600216	09/03/2015	01/02/2016	200.000.000	205.332	3,80	205.332
BCP0600216	17/06/2015	01/02/2016	25.000.000	25.666	3,80	25.666
BCP0600216	24/07/2015	01/02/2016	300.000.000	307.997	3,80	307.997
BCP0600216	26/08/2015	01/02/2016	75.000.000	76.999	3,80	76.999
BCP0600216	02/10/2015	01/02/2016	700.000.000	718.658	3,80	718.658
BCP0600816	31/07/2015	01/08/2016	200.000.000	207.193	4,09	207.193
BCP0600816	23/10/2015	01/08/2016	500.000.000	517.981	4,09	517.981
BCP0600816	17/12/2015	01/08/2016	100.000.000	103.596	4,09	103.596
BCP0600816	28/12/2015	01/08/2016	200.000.000	207.193	4,09	207.193
BCP0600816	29/12/2015	01/08/2016	220.000.000	227.912	4,09	227.912
BCU0300216	20/04/2015	01/02/2016	20.000	518.663	3,63	518.663
BCU0300216	24/02/2015	01/02/2016	10.000	259.331	3,63	259.331
BCU0300816	07/10/2015	01/08/2016	1.500	39.390	0,91	39.390
BSECS10397	31/08/2015	01/03/2017	50.000	156.365	2,25	156.365
<b>Total</b>				<b>4.067.528</b>		<b>4.067.528</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)**

Al 1 de enero 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
BCP0600515	16/05/2014	01/05/2015	1.310.000	1.336.541	2,91	1.336.541
BCU0301015	06/10/2014	01/10/2015	20.000	498.393	2,41	498.393
BTU0210915	24/09/2014	01/09/2015	6.000	148.313	2,60	148.313
BTU0300115	12/12/2014	01/01/2015	40.000	999.712	4,50	999.712
<b>Total</b>				<b>2.982.959</b>		<b>2.982.959</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXLATSML	55,518	61,82	669,47	USD	2.298	2.298
LUXDLATHY	49,246	103,32	669,47	USD	3.406	3.406
LUXMESEQ	49,49	72,42	669,47	USD	2.399	2.399
<b>Total</b>					<b>8.103</b>	<b>8.103</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	90,96	710,16	USD	3.181	3.181
LUXLATSML	55,518	53,44	710,16	USD	2.107	2.107
LUXMESEQ	49,49	85,80	710,16	USD	3.015	3.015
LUXRFMX	100	85,81	710,16	USD	6.094	6.094
<b>Total</b>					<b>14.397</b>	<b>14.397</b>

Al 1 de enero 2015:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
LUXDLATHY	49,246	99,770	USD	2.981	2.981
LUXLATSML	55,518	75,310	USD	2.537	2.537
LUXMESEQ	49,49	92,410	USD	2.775	2.775
<b>Total</b>				<b>8.293</b>	<b>8.293</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)**

c) Detalle de pagarés

Al 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa % /UF	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BBVA	13/12/2016	02/01/2017	100.000.000	99.979	0,31	99.979
Pagaré NR BCI	27/07/2016	06/06/2017	400.000.000	393.209	0,33	393.209
Pagaré NR BCI	01/08/2016	26/07/2017	104.722.000	102.391	0,33	102.391
Pagaré NR BCI	15/09/2016	31/01/2017	200.000.000	199.341	0,32	199.341
Pagaré NR BCI	22/11/2016	06/01/2017	31.755.610	31.736	0,31	31.736
Pagaré NR BICE	01/08/2016	03/05/2017	550.000.000	542.908	0,33	542.908
Pagaré NR BICE	07/12/2016	06/02/2017	2.500.000	2.490	0,32	2.490
Pagaré NR BICE	16/11/2016	13/03/2017	6.138.182	6.091	0,32	6.091
Pagaré NR BICE	25/11/2016	13/01/2017	2.000.000	1.997	0,32	1.997
Pagaré NR CHILE	01/08/2016	12/01/2017	400.000.000	399.723	0,33	399.723
Pagaré NR CONSORCIO	16/11/2016	25/04/2017	7.000.000	6.913	0,33	6.913
Pagaré NR CORPBANCA	03/02/2016	03/02/2017	200.000.000	199.255	0,33	199.255
Pagaré NR INTERNACIONAL	01/04/2016	04/04/2017	219.626.666	217.244	0,35	217.244
Pagaré NR INTERNACIONAL	05/04/2016	07/04/2017	209.786.667	207.439	0,35	207.439
Pagaré NR INTERNACIONAL	08/08/2016	12/05/2017	198.179.200	195.174	0,35	195.174
Pagaré NR INTERNACIONAL	24/10/2016	20/06/2017	100.000.000	97.989	0,36	97.989
Pagaré NR ITAUCOPR	01/12/2016	19/01/2017	100.000.000	99.791	0,33	99.791
Pagaré NR ITAUCOPR	03/11/2016	14/11/2017	400.000.000	386.085	0,34	386.085
Pagaré NR ITAUCOPR	24/10/2016	26/09/2017	100.000.000	96.321	0,34	96.321
Pagaré NR ITAUCOPR	25/10/2016	26/09/2017	250.000.000	242.604	0,34	242.604
Pagaré NR SANTANDER	07/12/2016	12/01/2017	727.302	726	0,32	726
Pagaré NR SANTANDER	29/11/2016	04/01/2017	50.000.000	49.981	0,29	49.981
Pagaré NR SECURITY	18/11/2016	15/11/2017	300.000.000	290.632	0,33	290.632
Pagaré NR SECURITY	22/11/2016	02/01/2017	80.353.204	80.334	0,31	80.334
Pagaré R BCI	21/12/2016	02/05/2017	0,36	9	26.347	9
Pagaré R ESTADO	15/12/2016	03/07/2017	10.000	261.210	26.121	261.210
PDBC	22/12/2016	11/01/2017	5.000.000	149.846	0,28	149.846
<b>Total</b>				<b>4.361.418</b>		<b>4.361.418</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BCI	15/10/2015	07/10/2016	500.000.000	481.508	0,41	481.508
Pagaré NR BCI	16/12/2015	19/01/2016	200.000.000	199.595	0,32	199.595
Pagaré NR BICE	03/07/2015	28/06/2016	426.604.437	416.850	0,39	416.850
Pagaré NR CONSORCIO	24/06/2015	03/05/2016	466.485.000	458.525	0,42	458.525
Pagaré NR ESTADO	18/05/2015	18/05/2016	400.000.000	393.079	0,38	393.079
Pagaré NR RIPLEY	18/05/2015	13/05/2016	200.000.000	196.489	0,40	196.489
Pagaré R ESTADO	29/12/2015	26/01/2016	20.000	511.113	3,97	511.113
Pagaré R CHILE	17/08/2015	13/04/2016	7.151	181.691	3,02	181.691
Pagaré R CHILE	21/08/2015	25/08/2016	10.000	252.660	2,18	252.660
PDBC	30/12/2015	20/01/2016	400.000.000	399.330	0,25	399.330
<b>Total</b>				<b>3.490.840</b>		<b>3.490.840</b>

Al 1 de enero 2015:

Instrumento	Fecha de compra	Fecha de Vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Tasa %	Valor de mercado M\$
Pagaré NR BCI	30/12/2014	05/01/2015	125.000	124.946	0,26	124.946
Pagaré NR BCI	01/12/2014	12/01/2015	100.000	99.892	0,27	99.892
Pagaré NR BCI	01/12/2014	14/01/2015	1.462.688	1.460.847	0,27	1.460.847
Pagaré NR ESTADO	15/12/2014	06/02/2015	148.200	147.708	0,27	147.708
Pagaré NR BCI	15/12/2014	11/02/2015	155.210	154.582	0,29	154.582
Pagaré NR BCI	17/12/2014	23/01/2015	200.000	198.427	0,29	198.427
Pagaré NR SCOTIA	17/12/2014	16/03/2015	450.000	446.429	0,32	446.429
Pagaré NR CONSOR	15/12/2014	17/02/2015	173.000	172.119	0,32	172.119
Pagaré R CORPBANCA	09/05/2014	14/05/2015	40.000	965.639	5,41	965.639
Pagaré R SECURITY	29/09/2014	27/08/2015	18.000	434.066	3,20	434.066
PDBC	24/12/2014	21/01/2015	400.000	399.441	0,20	399.441
<b>Total</b>				<b>4.604.096</b>		<b>4.604.096</b>

- Pagaré R : tasas reajustables anuales.
- Pagaré NR :tasas no reajustables menos de un año, base 30 días.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes**

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero 2015, son los siguientes:

	Moneda	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$ Re expresado	01-01-2015 M\$ Re expresado
Remuneración fondos	CLP	557.475	283.309	559.821
Comisiones de salida	CLP	63	65	4.222
Otras cuentas por cobrar	CLP	47.843	37.380	52.520
Impuesto al valor agregado remanente crédito	CLP	-	201.083	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	151.698	125.759	76.951
<b>Total</b>		<b>757.079</b>	<b>647.596</b>	<b>693.514</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	557.538	-	-	557.538
Otras cuentas por cobrar	5.297	3.015	39.531	47.843
Cuentas por cobrar fondos	151.698	-	-	151.698
<b>Total</b>	<b>714.533</b>	<b>3.015</b>	<b>39.531</b>	<b>757.079</b>

Al 31 de diciembre de 2015 (Re expresado):

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	283.374	-	-	283.374
Otras cuentas por cobrar	653	36.727	-	37.380
IVA remanente crédito	-	201.083	-	201.083
Cuentas por cobrar fondos	125.759	-	-	125.759
<b>Total</b>	<b>409.786</b>	<b>237.810</b>	<b>-</b>	<b>647.596</b>

Al 1 de enero de 2015 (Re expresado):

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	Total
Remuneración fondos y comisión de salida	564.043	-	-	564.043
Otras cuentas por cobrar	24.447	28.073	-	52.520
Cuenta por cobrar Campanario	-	-	-	-
Cuentas por cobrar Fondos	76.951	-	-	76.951
<b>Total</b>	<b>665.441</b>	<b>28.073</b>	<b>-</b>	<b>693.514</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 10 - Propiedades, planta y equipos**

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, son los siguientes:

Clase	Monto bruto		Depreciación acumulada		Depreciación ejercicio		Saldos netos	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Equipo de oficina	30.099	30.099	(30.099)	(30.099)	-	-	-	-
Mobiliario oficina	981	981	(981)	(981)	-	-	-	-
Remodelación	208.574	208.574	(208.574)	(208.574)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>239.654</b>	<b>239.654</b>	<b>(239.654)</b>	<b>(239.654)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2016 no ha habido ningún tipo de movimiento en el rubro propiedades, planta y equipo:

Movimientos del año 2016	Equipo de oficina M\$	Mobiliario oficina M\$	Remodelación M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2016	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 10 - Propiedades, planta y equipos (continuación)**

El movimiento del año 2015 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

<b>Movimientos del año 2015</b>	<b>Equipo de oficina M\$</b>	<b>Mobiliario oficina M\$</b>	<b>Remodelación M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial 01.01.2015	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	-	-	-	-

El movimiento al 1 de enero de 2015 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

<b>Movimientos del año 2014</b>	<b>Equipo de oficina M\$</b>	<b>Mobiliario oficina M\$</b>	<b>Remodelación M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial 01.01.2014	3.078	136	58.373	61.587
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(3.078)	(136)	(58.373)	(61.587)
<b>Saldo final al 01-01-2015</b>	-	-	-	-



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

a) Activos por impuestos diferidos

El impuesto diferido incluido en los Estados de Situación Financiera es el siguiente:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Provisión de vacaciones	40.275	39.071	36.507
Provisión bonos	218.417	233.072	185.445
Instrumentos financieros	11.292	10.298	7.272
Otras provisiones	-	720	-
<b>Total</b>	<b>269.984</b>	<b>283.161</b>	<b>229.224</b>

De acuerdo a la Ley N°20.780 del año 2014 publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014, las sociedades anónimas que tributen en base a la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuestos a la Renta (Sistema semi-integrado), modificaron las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

b) Impuestos a la renta

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

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.284.203)	(1.142.808)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(13.177)	71.953
Ajuste gasto tributario	484	-
<b>Total</b>	<b>(1.296.896)</b>	<b>(1.070.855)</b>

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representa un 22,85% y 20,81% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	<b>2016 M\$</b>		<b>2015 M\$</b>	
	<b>Impuesto Calculado M\$</b>	<b>Impuesto Calculado M\$</b>	<b>Impuesto Calculado M\$</b>	<b>Impuesto Calculado M\$</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>5.674.614</b>		<b>5.145.948</b>	
Impuesto a la renta	1.361.907	24,00%	1.157.838	22,50%
Diferencias permanentes	(65.011)	(1,15%)	(86.983)	(1,69%)
<b>Total</b>	<b>1.296.896</b>	<b>22,85%</b>	<b>1.070.855</b>	<b>20,81%</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, son los siguientes:

	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b> Re expresado	<b>01-01-2015</b> <b>M\$</b> Re expresado
Pagos Provisionales Mensuales	1.369.821	1.507.431	(940.620)
Provisión impuesto a la renta	(1.284.203)	(1.151.678)	1.090.312
Impuesto por cobrar	339.014	-	-
<b>Subtotal activos por impuestos corrientes</b>	<b>424.632</b>	<b>355.753</b>	<b>-</b>
<b>Subtotal pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149.692</b>
<b>Total</b>	<b>424.632</b>	<b>355.753</b>	<b>149.692</b>

**Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b> Re expresado	<b>01-01-2015</b> <b>M\$</b> Re expresado
Instituciones previsionales (a)	35.674	35.439	42.392
Otras cuentas por pagar (b)	22.400	49.227	113.578
Proveedores (c)	45.412	32.820	102.309
Dividendo 30% por pagar (d)	1.313.315	1.222.528	1.268.987
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar (e)	200.519	266.912	191.303
<b>Total</b>	<b>1.617.320</b>	<b>1.606.926</b>	<b>1.718.569</b>

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>Concepto</b>	<b>Hasta 1</b> <b>mes</b>	<b>1 a 3</b> <b>mes</b>	<b>más de 3 meses</b> <b>a 12 meses</b>	<b>más de 12</b> <b>meses</b>	<b>Total</b>
Instituciones previsionales	35.674	-	-	-	35.674
Otras cuentas por pagar	22.400	-	-	-	22.400
Proveedores	45.412	-	-	-	45.412
Dividendo 30% por pagar	-	-	1.313.315	-	1.313.315
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	200.519	-	-	-	200.519
<b>Total</b>	<b>304.005</b>	<b>-</b>	<b>1.313.315</b>	<b>-</b>	<b>1.617.320</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015 (Re expresado):

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	35.439	-	-	-	35.439
Otras cuentas por pagar	20.415	-	-	28.812	49.227
Proveedores	32.820	-	-	-	32.820
Dividendo 30% por pagar	-	-	1.222.528	-	1.222.528
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	266.912	-	-	-	266.912
<b>Total</b>	<b>355.586</b>	<b>-</b>	<b>1.222.528</b>	<b>28.812</b>	<b>1.606.926</b>

Al 1 de enero de 2015 (Re expresado):

Concepto	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 meses a 12 meses	más de 12 meses	Total
Instituciones previsionales	42.392	-	-	-	42.392
Otras cuentas por pagar	84.766	-	-	28.812	113.578
Proveedores	102.309	-	-	-	102.309
Dividendo 30% por pagar	-	-	1.268.987	-	1.268.987
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	191.303	-	-	-	191.303
<b>Total</b>	<b>420.770</b>	<b>-</b>	<b>1.268.987</b>	<b>28.812</b>	<b>1.718.569</b>

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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2016:

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	330	330
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	CLP	155	155
76240079-0	Adm. Fondo de Pensiones Curpum S.A.	Chile	CLP	2.890	2.890
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	6.710	6.710
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	279	279
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	3.948	3.948
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	3.331	3.331
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	2.552	2.552
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	631	631
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	1.865	1.865
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	388	388
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	2.679	2.379
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	5.761	5.761
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	366	366
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	CLP	119	119
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	3.670	3.670
<b>Total</b>				<b>35.674</b>	<b>35.674</b>

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	2.873	-	-	2.873
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	15.600	3.927	-	19.527
<b>Total</b>			<b>18.473</b>	<b>3.927</b>	<b>-</b>	<b>22.400</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2016 (continuación)

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
	Pictet Alternative Advisors S.A.	Chile	CLP	26.692	26.692
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (Apv empleados)	Chile	CLP	5.799	5.799
	Amex (tarjeta corporativa)	Chile	CLP	4.954	4.954
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	CLP	3.173	3.173
85633900-9	Travel Security	Chile	CLP	3.463	3.463
	Otros proveedores	Chile	CLP	4.613	4.613
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(3.282)	(3.282)
<b>Total</b>				<b>45.412</b>	<b>45.412</b>

d) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	1.313.315	-	1.313.315
<b>Total</b>			-	<b>1.313.315</b>	-	<b>1.313.315</b>

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

	2016 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	40.186
Impuesto único a trabajadores	45.641
Retención Honorarios	1.549
Retención 15% impuesto retiro APV	3.549
Impuesto por pagar (FORM 50)	1.420
PPM por pagar	108.174
<b>Total</b>	<b>200.519</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2015 (Re expresado):

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	250	250
71235700-2	Fund. Salud Banco Estado	Chile	CLP	103	103
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	7.214	7.214
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	215	215
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	5.138	5.138
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	2.951	2.951
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	2.162	2.162
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	437	437
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	1.258	1.258
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	283	283
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	2.420	2.420
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	7.292	7.292
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	678	678
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	CLP	3.272	3.272
99301000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Chile	CLP	115	115
99512160-3	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	64	64
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	1.587	1.587
<b>Total</b>				<b>35.439</b>	<b>35.439</b>

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	2.434	-	-	2.434
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	17.981	-	28.812	46.793
<b>Total</b>			<b>20.415</b>	<b>-</b>	<b>28.812</b>	<b>49.227</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
81821100-7	Turismo Cocha S.A.	Chile	CLP	9.369	9.369
76348943-4	Administradora Falcom S.A.	Chile	CLP	7.641	7.641
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados )	Chile	CLP	4.829	4.829
85933900-9	Travel Security	Chile	CLP	3.324	3.324
77802430-6	Ernst & Young	Chile	CLP	3.057	3.057
6377580-0	Maria Patricia Rodriguez Chadwick	Chile	CLP	1.076	1.076
	Otros proveedores	Chile	CLP	5.310	5.310
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(1.786)	(1.786)
<b>Total</b>				<b>32.820</b>	<b>32.820</b>

d) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	1.222.528	-	1.222.528
<b>Total</b>			-	<b>1.222.528</b>	-	<b>1.222.528</b>

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

	2015 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	77.374
Impuesto único a trabajadores	42.694
Retención Honorarios	1.632
Retención 15% impuesto retiro APV	7.053
Impuesto por pagar (FORM 50)	8.718
PPM por pagar	129.441
<b>Total</b>	<b>266.912</b>



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 1 de enero de 2015 (Re expresado):

a) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
99012000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	4.662	4.662
81826800-9	Caja Compensación Los Andes	Chile	CLP	145	145
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	6.629	6.629
76762250-3	Fondo de Pensiones Modelo	Chile	CLP	7.967	7.967
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	5.900	5.900
98000000-1	Fondo de Pensiones AFP Capital S.A	Chile	CLP	3.978	3.978
96501450-0	Isapre Cruz Blanca S.A.	Chile	CLP	3.891	3.891
98001000-7	Fondo de Pensiones Cuprum	Chile	CLP	2.589	2.589
96572800-7	Isapre Banmedica	Chile	CLP	1.533	1.533
96502530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	1.363	1.363
70360100-6	Asociación Chilena de Seguridad	Chile	CLP	1.340	1.340
98000400-7	Fondo de Pensiones Provida	Chile	CLP	942	942
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	790	790
96856780-2	Isapre Consalud	Chile	CLP	302	302
96522500-5	Isapre Mas Vida	Chile	CLP	236	236
99301000-6	Vida Security	Chile	CLP	111	111
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	14	14
<b>Total</b>				<b>42.392</b>	<b>42.392</b>

b) Detalle otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Otras cuentas por pagar personal	CLP	Chile	3.369	-	-	3.369
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	81.397	-	28.812	110.209
<b>Total</b>			<b>84.766</b>	<b>-</b>	<b>28.812</b>	<b>113.578</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

c) Detalle proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 Días M\$	Monto M\$
76348943-7	Administradora Falcom S.A.	Chile	CLP	8.413	8.413
76378738-0	Conciencia y Tecnología de Información	Chile	CLP	1.260	1.260
76379570-5	LVA Índices	Chile	CLP	1.172	1.172
77901440-1	Asesorías e Inversiones Nexos S.A	Chile	CLP	3.202	3.202
78537080-5	Fernando Baldrich y Cía. Ltda.	Chile	CLP	2.248	2.248
79806660-9	Barros y Errázuriz Abogados	Chile	CLP	6.135	6.135
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa (APV empleados )	Chile	CLP	4.277	4.277
80208900-7	Club de Golf Los leones	Chile	CLP	1.071	1.071
81821100-4	Turismo Cocha S.A.	Chile	CLP	7.185	7.185
85633900-9	Travel Security	Chile	CLP	3.837	3.837
90249000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	CLP	28.150	28.150
96515580-5	Valores Security	Chile	CLP	1.791	1.791
96556940-5	Prisa	Chile	CLP	1.065	1.065
96586750-3	Neg y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Chile	CLP	1.254	1.254
96666140-2	DCV	Chile	CLP	9.249	9.249
76196870-k	Presto Corredores de Seguros y Gest	Chile	CLP	5.702	5.702
	Otros proveedores	Chile	CLP	24.528	24.528
	Anticipos a proveedores	Chile	CLP	(8.230)	(8.230)
<b>Total</b>				<b>102.309</b>	<b>102.309</b>

d) Detalle dividendo 30% por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 30 días M\$	más de 3 meses a 12 meses M\$	más de 12 meses M\$	Monto M\$
Dividendo 30% por pagar	CLP	Chile	-	1.268.987	-	1.268.987
<b>Total</b>			-	<b>1.268.987</b>	-	<b>1.268.987</b>

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

	2015 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	65.987
Impuesto único a trabajadores	40.269
Retención Honorarios	1.103
Retención 15% impuesto retiro APV	776
Impuesto por pagar (FORM 50)	5.996
PPM por pagar	77.172
<b>Total</b>	<b>191.303</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, se resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

					Entidades relacionadas corriente		
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	CLP	Financiamiento	2.380.104	3.032.335	3.737.742
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Administración de Cartera	19.358	38.211	14.878
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	-	4.186	
77.622.740-4	Larrain Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CLP	Administración	-	-	21.192
<b>Total</b>					<b>2.399.462</b>	<b>3.074.732</b>	<b>3.773.812</b>

b) Documentos y cuentas por pagar

					Entidades relacionadas corriente		
Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
80.537.000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación Fondos	836.689	775.257	655.855
99.012.000-5	Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.	Chile	CLP	Colocación Fondos	670.610	583.609	369.180
96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	Colocación Fondos	253.892	249.137	179.108
76.213.270-2	Asesorías Larrain Vial Ltda.	Chile	CLP	Administración	26.549	-	9.092
<b>Total</b>					<b>1.787.740</b>	<b>1.608.003</b>	<b>1.213.235</b>

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

c) 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 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a bróker y la colocación de cuotas de fondos de las cuales no existen correcciones valorativas ya que se calculan en base a la remuneración de dichos fondos. Por su parte, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. efectúa pagos a Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por la publicidad que ésta efectúa y por el uso de la marca “Consorcio” en determinados fondos mutuos.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management 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.

También Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios consistentes en promover determinados fondos administrados por la sociedad.

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a los fondos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios relacionados a la preparación de la contabilidad, cálculo del valor cuota, preparación de reportes y otras labores administrativas relacionadas con los fondo y sus aportantes.

LarrainVial Asset Management 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 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. de corretaje de instrumentos de renta fija y renta variable para los fondos administrados y también presta servicios de colocación de cuotas de fondos.

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

c) Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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 2016 M\$	Efecto en resultado por el ejercicio 2015 M\$
Larrain Vial C. de Bolsa S.A.	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(9.602.004)	(8.960.872)
Holding Grupo Consorcio	Colocación Fondos	Venta y Mantención	(6.551.931)	(6.498.583)
Asesorías Larrain Vial Ltda.	Administración	Administración	(1.428.942)	(1.286.143)
<b>Total</b>			<b>(17.582.877)</b>	<b>(16.745.598)</b>

d) 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:

Integrantes		2016 M\$	2015 M\$
Directores	9	139.098	123.463
Ejecutivos	8	975.913	960.958
<b>Total</b>		<b>1.150.011</b>	<b>1.084.421</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

e) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 31 de diciembre de 2016, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio a los ejecutivos.

IV. Dieta y Remuneraciones

Los directores que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larrain 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 Gestión del Proceso de Inversión que no son empleados de la sociedad o de otra sociedad del Grupo Larrain Vial y que no son empleados de Consorcio Financiero S.A. o de una sociedad relacionada a ésta, perciben una remuneración por sus funciones, cualquiera sea el número de sesiones de dichos Comités que se realicen en el mes e independientemente de la asistencia a ellas.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo**

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, son los siguientes:

	31-12-2016 M\$	Fecha de cancelación	31-12-2015 M\$ Re expresado	Fecha de cancelación	01-01-2015 M\$ Re expresado	Fecha de cancelación
Provisión publicidad	7.000	1° semestre 2017	18.298	1° semestre 2016	-	1° semestre 2015
Provisión tecnologías	12.461	1° semestre 2017	17.830	1° semestre 2016	5.566	1° semestre 2015
Provisión asesorías	35.303	1° semestre 2017	8.488	1° semestre 2016	29.699	1° semestre 2015
Provisión legales	10.533	1° semestre 2017	3.614	1° semestre 2016	4.428	1° semestre 2015
Provisión gastos fondos	195.678	1° semestre 2017	137.795	1° semestre 2016	178.786	1° semestre 2015
Provisión gastos de distribución	50.072	1° semestre 2017	115.213	1° semestre 2016	68.212	1° semestre 2015
Otros	25.000	1° semestre 2017	23.158	1° semestre 2016	42.702	1° semestre 2015
<b>Total</b>	<b>336.047</b>		<b>327.396</b>		<b>329.393</b>	

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 son los siguientes:

a) Movimiento provisión publicidad:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Saldo inicial	18.298	-	-
Incremento en provisiones existentes	7.000	18.298	-
Provisiones utilizadas	(18.298)	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>7.000</b>	<b>18.298</b>	<b>-</b>

b) Movimiento provisión tecnologías:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Saldo inicial	17.830	5.566	930
Incremento en provisiones existentes	12.461	17.830	5.566
Provisiones utilizadas	(17.830)	(5.566)	(930)
<b>Saldo final</b>	<b>12.461</b>	<b>17.830</b>	<b>5.566</b>

c) Movimiento provisión asesorías:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Saldo inicial	8.488	29.699	20.151
Incremento en provisiones existentes	35.303	8.488	29.699
Provisiones utilizadas	(8.488)	(29.699)	(20.151)
<b>Saldo final</b>	<b>35.303</b>	<b>8.488</b>	<b>29.699</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

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

d) Movimiento provisión legales:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	3.614	4.428	8.829
Incremento en provisiones existentes	10.533	3.614	4.428
Provisiones utilizadas	(3.614)	(4.428)	(8.829)
<b>Saldo final</b>	<b>10.533</b>	<b>3.614</b>	<b>4.428</b>

e) Movimiento provisión gastos fondos:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	137.795	178.786	-
Incremento en provisiones existentes	195.678	137.795	178.786
Provisiones utilizadas	(137.795)	(178.786)	-
<b>Saldo final</b>	<b>195.678</b>	<b>137.795</b>	<b>178.786</b>

f) Movimiento provisión gastos de distribución:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	115.213	68.212	25.512
Incremento en provisiones existentes	50.072	115.213	68.212
Provisiones utilizadas	(115.213)	(68.212)	(25.512)
<b>Saldo final</b>	<b>50.072</b>	<b>115.213</b>	<b>68.212</b>

g) Movimiento provisión otros:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	23.158	42.702	189.349
Incremento en provisiones existentes	25.000	23.158	42.702
Provisiones utilizadas	(23.158)	(42.702)	(189.349)
<b>Saldo final</b>	<b>25.000</b>	<b>23.158</b>	<b>42.702</b>



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, son los siguientes:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión bonos	856.537	971.132	824.200
Provisión vacaciones	157.941	162.794	162.255
<b>Total</b>	<b>1.014.478</b>	<b>1.133.926</b>	<b>986.455</b>

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 son los siguientes:

a) Provisión bonos:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	971.132	824.200	780.100
Incremento en provisiones existentes	856.537	971.132	824.200
Provisiones utilizadas	(971.132)	(824.200)	(780.100)
<b>Saldo final</b>	<b>856.537</b>	<b>971.132</b>	<b>824.200</b>

b) Provisión vacaciones:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>01-01-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	162.794	162.255	146.549
Incremento en provisiones existentes	157.941	162.794	162.255
Provisiones utilizadas	(162.794)	(162.255)	(146.549)
<b>Saldo final</b>	<b>157.941</b>	<b>162.794</b>	<b>162.255</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 16 - Otros activos y pasivos no financieros corrientes**

Los saldos de otros activos y pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, son los siguientes:

a) Otros activos no financieros

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Otras Cuentas por Cobrar Fondos	-	-	490
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>490</b>

b) Otros pasivos no financieros corrientes

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$	01-01-2015 M\$
Otras Cuentas por Pagar	62.059	56.504	57.440
<b>Saldo final</b>	<b>62.059</b>	<b>56.504</b>	<b>57.440</b>

**Nota 17 - 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 31 de diciembre de 2016

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	7.625.776	7.625.776	7.625.776
<b>Total</b>	<b>7.625.776</b>	<b>7.625.776</b>	<b>7.625.776</b>

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

b) Nómina de accionistas al 31 de diciembre de 2016

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene tres Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	7.625.768	99,999895%
93.883.000-2	Larrain Vial SpA.	6	0,000079%
79.619.200-3	Consorcio Financiero S.A.	2	0,000026%
<b>Total</b>		<b>7.625.776</b>	<b>100,000000%</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 17 - Patrimonio (continuación)**

c) Capital al 31 de diciembre de 2016

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito M\$</b>	<b>Capital pagado M\$</b>
Única	5.609.346	5.609.346
<b>Total</b>	<b>5.609.346</b>	<b>5.609.346</b>

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 3.12, la provisión de dividendos presenta la siguiente composición:

<b>Concepto</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldo Inicial	1.222.528	1.268.987
Provisión del año	1.313.315	1.222.528
Reverso año anterior	(1.222.528)	(1.268.987)
<b>Saldo final</b>	<b>1.313.315</b>	<b>1.222.528</b>

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2016

	<b>Cargo a utilidades acumuladas 2015 M\$</b>	<b>Cargo a utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Dividendos pagados	4.075.093	-	4.075.093
<b>Total</b>	<b>4.075.093</b>	<b>-</b>	<b>4.075.093</b>

Dividendos distribuidos durante año 2015

	<b>Cargo a utilidades acumuladas 2014 M\$</b>	<b>Cargo a utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Dividendos pagados	4.229.960	116.481	4.346.441
<b>Total</b>	<b>4.229.960</b>	<b>116.481</b>	<b>4.346.441</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 17 - Patrimonio (continuación)**

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se apertura de la siguiente manera.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	2.852.565	3.077.454
Resultado del ejercicio	4.377.718	4.075.093
Provisión dividendo	(1.313.315)	(1.222.528)
Dividendo distribuído	(4.075.093)	(4.346.441)
Reverso provisión	1.222.528	1.268.987
<b>Total</b>	<b>3.064.403</b>	<b>2.852.565</b>

**Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias**

La Sociedad durante el ejercicio de diciembre de 2016 y 2015, ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos Mutuos	25.872.678	25.717.369
Fondos Inversión	3.269.992	2.687.831
Inversión en Instrumentos Financieros	329.807	296.628
Cuotas de Fondos Mutuos	(477)	(132)
Administración de Cartera	246.236	290.727
Otros Ingresos	48.137	479
<b>Total</b>	<b>29.766.373</b>	<b>28.992.902</b>

La Sociedad cobró a los fondos una remuneración fija y, cuando corresponde, variable conforme a lo que se establece en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobró en algunos casos, una comisión por los rescates anticipados de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 19 - Gastos de administración**

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Colocación Fondos	(16.459.445)	(15.955.887)
Remuneraciones y Gastos del Personal	(3.936.344)	(4.273.652)
Gastos Comerciales	(263.685)	(425.248)
Gastos Operacionales	(1.570.349)	(1.452.030)
Gastos Información de Mercado	(378.101)	(329.609)
Gastos Instalaciones	(279.451)	(274.609)
Otros Gastos	(1.199.379)	(1.147.070)
<b>Total</b>	<b>(24.086.754)</b>	<b>(23.858.105)</b>

**Nota 20 - Diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

<b>Activos (cargo)/ abono</b>	<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	USD	(10.612)	4.883
Otros activos financieros	USD	5.607	6.268
<b>Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio</b>		<b>(5.005)</b>	<b>11.151</b>

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 21 - Moneda nacional y extranjera**

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Moneda</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	638.354	1.147.017
Efectivo y efectivo equivalente	USD	307.235	50.730
Otros activos financieros corrientes	CLP	8.626.632	7.558.368
Otros activos financieros corrientes	USD	8.103	14.397
Otros activos no financieros corriente	CLP	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	757.079	647.596
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	2.399.462	3.074.732
Impuesto por recuperar	CLP	424.632	355.753
Activos por impuestos diferidos	CLP	269.984	283.161
<b>Activos no corrientes</b>		<b>13.431.481</b>	<b>13.131.754</b>
Propiedades, plantas y equipos	CLP	-	-
Depreciación	CLP	-	-
<b>Total Activos</b>		<b>13.431.481</b>	<b>13.131.754</b>
	CLP	<b>13.116.143</b>	<b>13.066.627</b>
	USD	<b>315.338</b>	<b>65.127</b>
	EUR	-	-

<b>Pasivos</b>	<b>Moneda</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	1.617.320	1.606.926
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	1.787.740	1.608.003
Otras provisiones a corto plazo	CLP	336.047	324.396
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	CLP	1.014.478	1.133.926
Otros pasivos no financieros	CLP	62.059	56.504
<b>Total Pasivos</b>		<b>4.817.644</b>	<b>4.729.755</b>
	CLP	<b>4.817.644</b>	<b>4.729.755</b>
	USD	-	-

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 22 - Sanciones**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas a la sociedad, sus directores o administradores.

**Nota 23 - Contingencias y juicios**

En cumplimiento con la normativa vigente, LarrainVial Asset Management 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 UF 10.000 (M\$ 263.480 al 31 de diciembre de 2016) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2017.

Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)**

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51221680	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CORDILLERA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221745	UF 22.462	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221311	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221656	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL MAGALLANES II	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221818	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FALCOM RENTA FIJA MÉXICO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221958	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MEXICO EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222750	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PERU EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222059	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222253	UF 10.038	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222776	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA LOCAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51715004	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL FACTURAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
52000556	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL ACCIONES GLOBALES	Corpbanca Itaú	10 de Enero de 2017
52376114	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MULTISTRATEGIA	Corpbanca Itaú	10 de Enero de 2017
52503078	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL OPORTUNIDAD ARGENTINA	Corpbanca Itaú	10 de Enero de 2017
52539846	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRIANVIAL DEUDA RETORNO ABSOLUTO	Corpbanca Itaú	10 de Enero de 2017
52855128	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL PATRIMONIO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
3301600015346	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA	Mapfre	10 de Enero de 2017
3301600015513	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL TASAS CHILE RETORNO ABSOLUTO	Mapfre	10 de Enero de 2017
3301600015514	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL BOLSA RETORNO ABSOLUTO	Mapfre	10 de Enero de 2017
3301600015823	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL SERENDIP	Mapfre	10 de Enero de 2017
51222911	UF 10.000	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223683	UF 19.395	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224221	UF 26.390	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224191	UF 17.534	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224515	UF 19.455	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224019	UF 38.412	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO UF	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224310	UF 18.620	FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO LARGO PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223993	UF 33.913	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224000	UF 14.073	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223462	UF 40.195	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224159	UF 111.557	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223934	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CENTRAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223080	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224078	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DISPONIBLE	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223900	UF 35.583	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222865	UF 14.561	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO	Corpbanca	10 de Enero de 2017



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)**

Número de Boleta de Garantía	Monto por Boleta de Garantía	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
51223500	UF 17.867	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224272	UF 23.342	FONDO MUTUO LARRAINVIAL HIPOTECARIO Y CORPORATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223586	UF 62.189	FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224450	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222920	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222938	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL DOLAR GLOBAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224051	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATAM EX BRASIL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224108	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224353	UF 39.254	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51222954	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223918	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MEGATENDENCIAS	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51221435	UF 51.727	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51223888	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADOS EMERGENTES	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224140	UF 13.392	FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224183	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO LARGO NOMINAL	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224205	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESPAÑA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224612	UF 12.544	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224701	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA MODERADA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224779	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224868	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA AGRESIVA	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51224981	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO DÓLAR	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51425421	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO ALTERNATIVO	Corpbanca	10 de Enero de 2017
51482301	UF 10.000	FONDO MUTUO LARRAINVIAL QUANT LATAM	Corpbanca	10 de Enero de 2017

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 7 de enero de 2016 LarrainVial Asset Management 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
51224914	UF 71.806	Inversionistas a los cuales se les administra cartera	Corpbanca	10 de Enero de 2017

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 23 - Contingencias y juicios (continuación)**

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

A la fecha el Fondo de Inversión LarrainVial Portfolio Alternativo y el Fondo de Inversión LarrainVial Tasas Chile Retorno Absoluto tienen garantía pero aún no ha iniciado operaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

**Nota 24 - Medio ambiente**

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

**Nota 25 - Hechos relevantes**

La Sociedad refleja los siguientes hechos relevantes:

- 1) Con fecha 22 de enero de 2016 inició operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Deuda Local. El objeto del fondo es invertir principalmente en instrumentos de deuda nacionales de mediano y largo plazo, con una duración mínima de cartera de 366 días y máxima de 3.650 días, sin perjuicio que no se contempla límites para la duración de los instrumentos en específico, en la medida que la cartera del fondo mantenga la duración indicada.
- 2) Con fecha 22 de febrero de 2016 inició operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Alternativo. El fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas de fondos nacionales o extranjeros cuyas estrategias de inversión busquen generar una atractiva relación riesgo retorno con una menor correlación con las clases de activos tradicionales como acciones y bonos, mediante la inversión en una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo derivados y que puedan contemplar estructuras de endeudamiento y posiciones cortas.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)**

- 3) Con fecha 22 de marzo de 2016 inició operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Quant Latam. El fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano. El Fondo utilizará métodos cuantitativos para mantener una exposición a los mercados latinoamericanos a través de la inversión basada en factores fundamentales como Momento, Calidad y Valor. Se utilizarán modelos cuantitativos administrando la liquidez, diversificación y riesgo del portfolio. El Fondo deberá invertir como mínimo un 85% de sus activos en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericanos.
- 4) El Fondo deberá invertir como mínimo un 85% de sus activos en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericanos.
- 5) En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 26 de abril de 2016 se acordó el pago de un dividendo por la suma total de \$4.075.093.071, equivalente a \$534,38 por cada acción de la Sociedad, que corresponde al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del año 2015. Dicho dividendo se pagó el día 27 de Abril de 2016.
- 6) Con fecha 7 de abril de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Facturas. El Fondo tiene por objeto la conformación de una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en los siguientes instrumentos: i) Cuotas de fondos de inversión públicos y privados nacionales que inviertan principalmente en facturas, y ii) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras. Asimismo, para los efectos de lograr el objeto antes indicado y sin perjuicio de la inversión en otros fondos de inversión cuyas políticas de inversión cumplan con las características indicadas precedentemente, el Fondo puede invertir hasta el 100% de su activo en el Fondo de Inversión Privado denominado "CHL Renta Total Fondo de Inversión Privado" administrado por la sociedad FINASSET S.A. y que tiene por objetivo la conformación de una cartera de inversiones equilibrada en su concentración y diversificación, compuesta por facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras, por depósitos a plazo y otros instrumentos de deuda, de corto o mediano plazo y toda otra clase de valores, derechos sociales, títulos de crédito, efectos de comercio e instrumentos de inversión.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)**

- 7) Mediante Hechos Esenciales de fecha 30 de mayo de 2016, se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, el día 31 de mayo de 2016, se cumpliría el plazo de duración de dichos fondos y, por consiguiente, se daría inicio al período de liquidación de los mismos a contar del día 1 de Junio de 2016.

Asimismo, se indicó que la liquidación de los fondos antes señalados se practicaría según el procedimiento dispuesto en la letra d) de la letra I de sus Reglamentos Internos. En concordancia con ello, sería la Administradora la encargada de liquidar los activos de los fondos, velando en todo momento por el mejor interés de los fondos y sus partícipes, sin que se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por el ejercicio de dicha función.

- 8) Mediante Hechos Esenciales de fecha 1 de junio de 2016, se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, el día 31 de mayo de 2016, se había cumplido el plazo de duración de dichos fondos y, por consiguiente, se dio inicio al período de liquidación de los mismos a contar del día 1 de junio de 2016.

Asimismo, se indicó que la liquidación de los fondos antes señalados se practicaría según el procedimiento dispuesto en la letra d) de la letra I de sus Reglamentos Internos. En concordancia con ello, sería la Administradora la encargada de liquidar los activos de los fondos, velando en todo momento por el mejor interés de los fondos y sus partícipes, sin que se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por el ejercicio de dicha función.

- 9) Con fecha 7 de junio de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Acciones Globales. El Fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización en los mercados desarrollados o emergentes. Asimismo, el Fondo podrá invertir parte de sus recursos en instrumentos de deuda de los mercados antes indicados.

- 10) Mediante Hechos Esenciales de fecha 8 de junio de 2016 se informó que de conformidad con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de los Fondos Mutuos Mi Ahorro y Ahorro Activo, y en el marco del procedimiento de liquidación de los mismos informado a la Superintendencia de Valores y Seguros por medio de Hechos Esenciales indicados precedentemente, con fecha 8 de junio de 2016, se había efectuado el único y último pago relacionado con la liquidación de los Fondos, distribuyéndose a los partícipes de los mismos el monto correspondiente al valor total de sus cuotas en los Fondos, en virtud de lo cual se había puesto término, también con esa fecha, al período de liquidación de los mencionados fondos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)**

- 11) Con fecha 5 de agosto de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto. El Fondo tiene como objetivo principal maximizar el retorno total de la inversión a través de una combinación de intereses, apreciación de capital y ganancias por moneda, éste podrá invertir principalmente en instrumentos de deuda corporativos y gubernamentales latinoamericanos con tasa fija y variable y podrá invertir en títulos de deuda cuyos emisores se encuentren en suspensión de pago o default.
- 12) Con fecha 10 de agosto de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Argentina. El Fondo tiene como objetivo obtener exposición al mercado argentino a través de la inversión de sus recursos en acciones, bonos, valores e instrumentos de deuda, denominados en pesos argentinos, dólares de los Estados Unidos de América u otra moneda de denominación, emitidos por emisores argentinos o empresas que mantengan un porcentaje mayoritario de sus inversiones en Argentina
- 13) Con fecha 23 de septiembre de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Multiestrategia. El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas de fondos extranjeros de cobertura o hedge funds, entendiéndose por éstos aquellos fondos cuyas estrategias de inversión persiguen aprovechar ineficiencias de los mercados financieros, mediante la inversión en una amplia gama de instrumentos financieros, incluyendo derivados y que pueden contemplar estructuras de endeudamiento y el mantenimiento de posiciones cortas (en adelante, “Hedge Funds” o “Fondos de Cobertura”).
- 14) Con fecha 24 de octubre de 2016 terminó sus operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Global.
- 15) Con fecha 17 de noviembre de 2016 terminó sus operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Oportunidad Chile.
- 16) Con fecha 17 de noviembre de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Patrimonio. El fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Asimismo, el fondo podrá invertir en instrumentos derivados.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 25 - Hechos relevantes (continuación)**

- 17) Con fecha 23 de noviembre de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Bolsa Retorno Absoluto. El fondo tiene como objetivo principal invertir directa o indirectamente en instrumentos de capitalización que se transen el bolsa. Además, dependiendo de las oportunidades de inversión que existan en el mercado, podrá invertir directa o indirectamente, en instrumentos de deuda en los mercados desarrollados o emergentes. Para la inversión indirecta en los instrumentos antes indicados, el fondo podrá invertir en títulos representativos de índices de acciones (ETF), títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones (ADR) e instrumentos derivados.
- 18) Con fecha 29 de noviembre de 2016 terminó sus operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Opportunities.
- 19) Con fecha 22 de diciembre de 2016 inició operaciones el Fondo de Inversión LarrainVial Serendip. El fondo tiene como objetivo principal invertir en el fondo extranjero constituido en Islas Bermudas denominado "*Serendip Investments Limited*" (el "*Fondo SIL*"). Las decisiones de inversión del Fondo SIL han sido encomendadas a la entidad constituida en Islas bermudas denominada *Agasse & Co. Limited*, mientras que las funciones de administración de dichas inversiones han sido encargadas a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.. Para los efectos del reglamento interno de Fondo de Inversión LarrainVial Serendip se ha considerado que la inversión del mismo en el Fondo SIL es una inversión en un fondo gestionado por la Administradora. El objeto del Fondo SIL es obtener una rentabilidad de largo plazo mediante la inversión en una cartera concentrada de acciones de entidades registradas, pudiendo también invertir en acciones no cotizadas y otros activos no líquidos en los términos definidos en los documentos corporativos del Fondo SIL.
- 20) Mediante Hecho Esencial de fecha 26 de diciembre de 2016 se informó que con esa misma fecha el señor Gonzalo Eguiguren Correa comunicó al Directorio de Larrainvial Asset Management Administradora General de Fondo S.A. su renuncia al cargo de director y presidente del Directorio, renuncia que fue aceptada en sesión de Directorio de la misma fecha, acordándose dejar pendiente la designación de su reemplazante en el cargo de director. Asimismo, se informó que el Directorio acordó nombrar como presidente interino de Larrainvial Asset Management Administradora General de Fondo S.A. y hasta la renovación del Directorio al señor Fernando Barros Tocornal.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 26 - Hechos posteriores**

La Sociedad refleja los siguientes hechos posteriores:

1. Con fecha 9 de enero de 2017 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2018, por cada uno de los fondos administrados, a favor de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 y la Norma Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros
2. Con fecha 2 de marzo de 2017 se depositaron en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes reglamentos internos de Fondos Mutuos:
  - Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Conservador. El fondo que tiene por objetivo principal invertir el 100% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace
  - Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Moderado. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 65% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 35% de su activo en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente, siempre que se respeten los límites señalados
  - Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Balanceado. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 65% de su activo, en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 35% y como máximo el 50% de su activo en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente, siempre que se respeten los límites señalados

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015

**Nota 26 - Hechos posteriores (continuación)**

- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Crecimiento. El objeto del fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 65% de su activo, en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los fondos mutuos de deuda del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 35% y como máximo el 50% de su activo en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidos en la citada Circular N° 1.578
- Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Agresivo. El objeto del Fondo es invertir como mínimo el 65% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos de los fondos mutuos de deuda del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, el fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 35% de su activo en cuotas de fondos mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2, o 3 de acuerdo a las definiciones de tipo de fondos mutuos contenidos en la citada Circular 1.578.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad, distintos a los señalados precedentemente.