

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de
Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

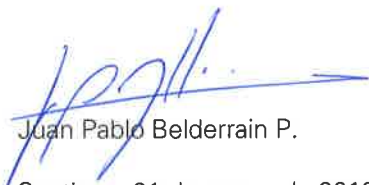
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Juan Pablo Belderrain P.
Santiago, 21 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

LarrainVial

ACTIVOS

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

*Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y
por los años terminados en esas fechas.*

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Santiago, Chile.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	7
Nota 1 - Información general.....	8
Nota 2 - Bases de preparación.....	11
Nota 3 - Políticas contables significativas	13
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables.....	26
Nota 5 - Cambios Contables	30
Nota 6 - Gestión de riesgo financiero	30
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
Nota 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	35
Nota 9 - Otros pasivos financieros	35
Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	36
Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	37
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.....	39
Nota 13 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	43
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo	45
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	47
Nota 16 - Patrimonio.....	48
Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias	51
Nota 18 - Gastos de administración	51
Nota 19 - Diferencias de cambio	52
Nota 20 - Moneda nacional y extranjera.....	52
Nota 21 - Sanciones	53
Nota 22 - Contingencias y juicios	53
Nota 23 - Medio ambiente	55
Nota 24 - Hechos relevantes	55
Nota 25 - Hechos posteriores.....	56

Cifras expresadas en:

CLP	:	Pesos chilenos
M\$:	Miles de pesos chilenos
UF	:	Unidad de fomento
USD	:	Dólares
MUSD	:	Miles de dólares

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de diciembre 2018 y 2017

	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.244.689	1.180.809
Activos a valor razonable con efecto en resultado	8	1.225	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10a	1.462.628	829.606
Impuestos por Recuperar	11d	-	207.242
Total activos corrientes		2.708.542	2.227.955
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	11a	37.916	21.277
Total activos no corrientes		37.916	21.277
Total activos		2.746.458	2.249.232
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	9	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	191.689	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13a	379.625	211.073
Otras provisiones a corto plazo	14	3.733	68.148
Impuesto por pagar	11d	1.097	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	140.318	79.702
Total pasivos corrientes		716.462	743.278
Pasivos no corrientes			
Total pasivos		716.462	743.278
Patrimonio			
Capital emitido	16c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16e	1.803.871	1.279.829
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.029.996	1.505.954
Total patrimonio		2.029.996	1.505.954
Total patrimonio y pasivos		2.746.458	2.249.232

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por los ejercicios terminados al
 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Estado de Resultados			
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	17	5.881.048	3.516.465
Ganancia bruta		<u>5.881.048</u>	<u>3.516.465</u>
Gastos de administración	18	(4.160.499)	(2.800.067)
Diferencias de cambio	19	10.404	(6.755)
Pérdida de actividades operacionales		<u>(4.150.095)</u>	<u>(2.806.822)</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>1.730.953</u>	<u>709.643</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11b	(447.155)	(174.478)
Ganancias del ejercicio		<u>1.283.798</u>	<u>535.165</u>
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.283.798	535.165
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		<u>1.283.798</u>	<u>535.165</u>
 Estados de otros resultados integrales			
Ganancias del ejercicio		<u>1.283.798</u>	<u>535.165</u>
Resultado integral total		<u><u>1.283.798</u></u>	<u><u>535.165</u></u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.283.798	535.165
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Total resultados integrales		<u><u>1.283.798</u></u>	<u><u>535.165</u></u>

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018

	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\$
Saldo inicial 01.01.2018	16 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.283.798	1.283.798	-	1.283.798
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16 (e)	-	-	-	(535.166)	(535.166)	-	(535.166)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	16 (e)	-	-	-	(385.139)	(385.139)	-	(385.139)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	16 (d)	-	-	-	160.549	160.549	-	160.549
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	524.042	524.042	-	524.042
Saldo final 31.12.2018		231.778	(5.653)	(5.653)	1.803.871	2.029.996	-	2.029.996

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2017

	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\$
Saldo inicial 01.01.2017	16 (c)	231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	(5.653)	1.165.252	1.391.377	-	1.391.377
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	-	535.165	535.165	-	535.165
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	16 (e)	-	-	-	(400.000)	(400.000)	-	(400.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	16 (e)	-	-	-	(160.549)	(160.549)	-	(160.549)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	16 (d)	-	-	-	139.961	139.961	-	139.961
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	114.577	114.577	-	114.577
Saldo final 31.12.2017		231.778	(5.653)	(5.653)	1.279.829	1.505.954	-	1.505.954

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		6.282.387	4.040.435
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.848.637)	(2.854.113)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(269.909)	(164.067)
Otros pagos por actividades de operación		(213.460)	(642.103)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.293)	(2.589)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		948.088	377.563
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades		7.512	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades		(103)	-
Intereses recibidos	17	8.678	9.512
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		16.087	9.512
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Importe procedentes de préstamos de corto plazo		(532)	488
Dividendos pagados	16e	(908.166)	(400.000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		(908.698)	(399.512)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		55.477	(12.437)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	19	8.403	(6.088)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.180.809	1.199.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	1.244.689	1.180.809

Las notas adjuntas número 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información general

La Sociedad se constituyó con fecha 14 de septiembre de 2009 ante el Notario Andrés Rubio Flores. Por Resolución Exenta N°764 de 06 de noviembre de 2009 la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la Sociedad.

La Sociedad, estará sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad tendrá como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°20.712, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, todo en los términos definidos en el Artículo N°220 de la Ley N°18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondo que la legislación actual o futura autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero, en consecuencia a esto la Sociedad no había iniciado sus operaciones comerciales al cierre del ejercicio 2009.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 6 de marzo de 2015 y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N° 372 de fecha 31 de diciembre de 2015, se modifican los estatutos de Larraín Vial Activos S. A. Administradora General de Fondos.

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Avenida El Bosque Norte 0177, piso 3, comuna de Las Condes, Santiago, Chile. El RUT de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es 76.081.215-3. La empresa controladora es Larraín Vial S.P.A. Rut 93.883.000-2.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de marzo de 2019.

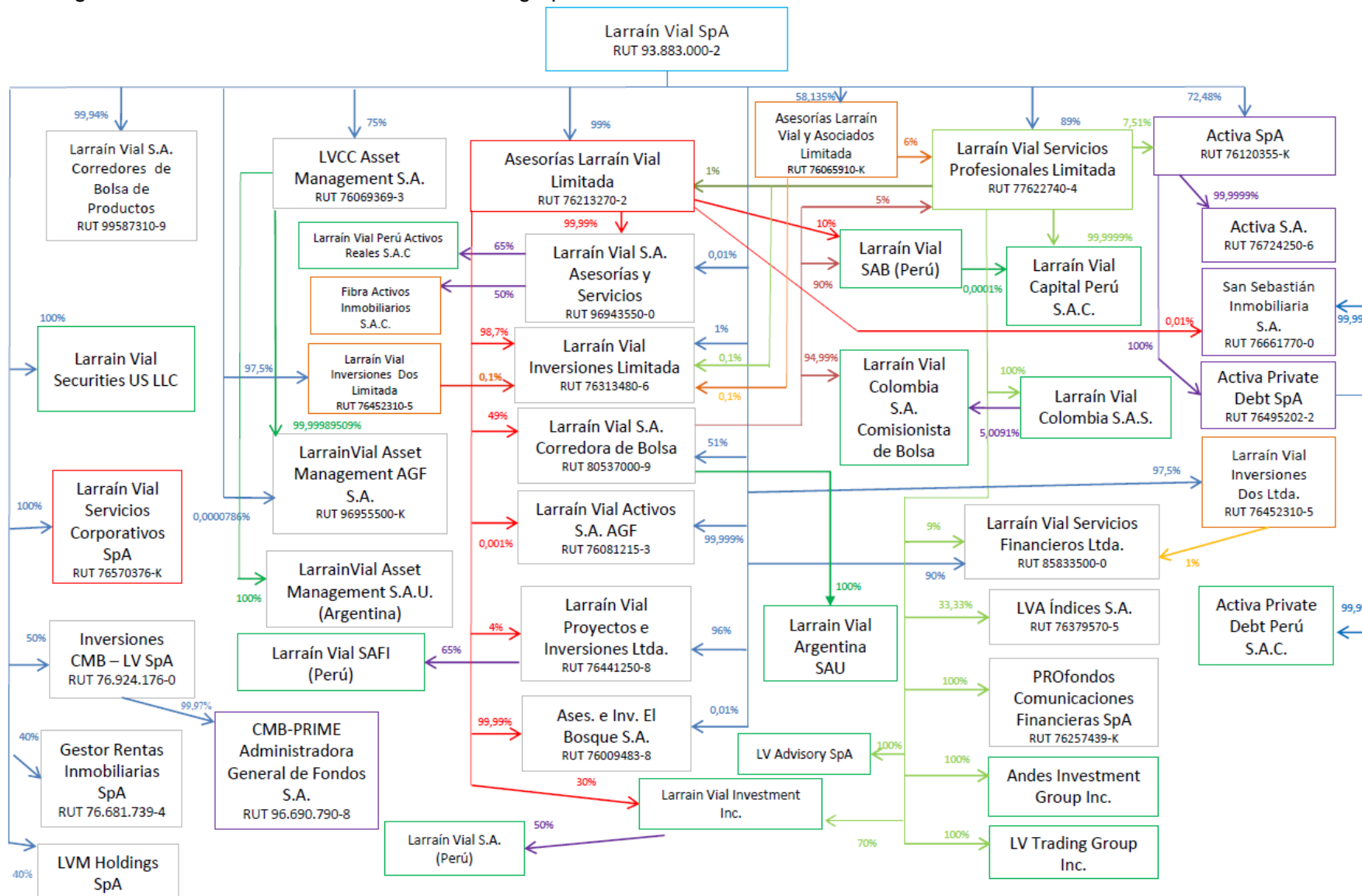
Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

Accionistas	N° acciones	Porcentaje
Larraín Vial SpA	224.999	99,999555%
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,000445%
Total de Accionistas	225.000	100%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información general (continuación)

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



LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información general (continuación)

Los Estados Financieros serán auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N° 009 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Fondos Administrados:

Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional I
 Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II
 Fondo de Inversión Nueva Energía I
 Fondo de Inversión Proveedores Copeval
 Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest – US
 Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Ex – US
 Fondo de Inversión Larrain Vial Dover
 Fondo de Inversión Inversiones Hoteleras
 Fondo de Inversión Larrain Vial BCP
 Fondo de Inversión TPL Investment Chile
 Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado
 Fondo de Inversión HPH I
 Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
 Fondo de Inversión Deuda Energía Colombiana
 Fondo de Inversión Marathon Eco III
 Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I
 Fondo de Inversión Larrain Vial Landmark Real Estate VIII
 Fondo de Inversión Drake Real Estate Partners Funds III
 Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I
 Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria
 Fondo de Inversión Larrain Vial Apollo IX
 Fondo de Inversión Larrain Vial Landmark Equity XVI
 Fondo de Inversión Larrain Vial PAI Partners Europe VII
 Fondo de Inversión Larrain Vial TSEV VIII
 Fondo de Inversión Larrain Vial Newfoundland Argentina
 Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I
 Fondo de Inversión Larrain Vial México Mezzanine
 Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz
 Fondo de Inversión Activa Deuda Privada Perú
 Fondo de Inversión Baring Asia Private Equity Fund VII
 Fondo de Inversión Larrain Vial Fibra III
 Fondo de Inversión Larrain Vial Apollo Hybrid Value
 Fondo de Inversión Larrain Vial Financiamiento Estructurado Perú
 Fondo de Inversión HPH II
 Fondo de Inversión Deuda Automotriz Perú
 Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
 Fondo de Inversión Privado AEF I Chile

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información general (continuación)

Fondos Administrados (continuación)

Fondo de Inversión Privado TY Investment, LP
Fondo de Inversión Privado Lagunas Cristalinas
Fondo de Inversión Privado LV Salud
Fondo de Inversión Privado Deuda Estructurada II
Fondo de Inversión Privado Drake Real Estate Partners Fund II
Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Autofacil

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Estados de Resultados, Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros y ha 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

2.4. Transacciones en moneda extranjera

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:

		31.12.2018	31.12.2017
		\$	\$
Dólar	USD	694,77	614,75
Euro	EUR	794,75	739,15
Unidades de Fomento	UF	27.565,79	26.798,14

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.

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°22)
- Impuestos diferidos (Nota N°11)
- Provisiones (Nota N°14)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, el disponible en cuentas corriente banco y los sobregiros bancarios más los instrumentos de alta liquidez que incluye las inversiones en depósitos a plazo, cuyo plazo de vencimiento no supera los 90 días desde la fecha de adquisición.

3.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro (ver Nota N°10).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efectos en resultados.

a) Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(ii) Clasificación y medición posterior (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta la inversión en

Instrumento	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	USD	1.225	10.298
Total		1.225	10.298

b) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

c) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(iii) Baja

Activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas 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 efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero 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. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado 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, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización 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. 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.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(vii) Identificación y medición del deterioro (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- A reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(vii) Identificación y medición del deterioro (continuación)

La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

(viii) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Ley de Reforma Tributaria, define el régimen que por defecto aplica a la sociedad, las tasas de impuesto de primera categoría que se aplicarán en forma gradual a las empresas 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 impuestos a partir del año 2017.

El régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y el régimen parcialmente integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario al cual la sociedad está sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el parcialmente integrado.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.5. Provisiones

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

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

3.6. Beneficios a los empleados

- a) Vacaciones del personal

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

- b) Beneficios a corto plazo

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.7. Reconocimiento de ingresos

Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

La norma introduce un modelo de 5 etapas para el reconocimiento del ingreso:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce mensualmente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a los reglamentos de dicho fondo y las comisiones de colocación.

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.

3.8. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.8. Gastos de administración (continuación)

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

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

3.9. 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.

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

En relación a las cuentas por pagar con entidades relacionadas las obligaciones por pagar con Activa Private Debt SpA., se deben a la administración de cartera de recursos del “Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global” “Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado”, “Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I” y Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria”. Además, se debe a la prestación de servicios de asesoría y administración para la gestión de mutuos hipotecarios endosables de los fondos “Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional I” y “Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II”.

Por su parte, Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa de Productos presta servicios de asesorías financieras para el “Fondo de Inversión Proveedores Copeval”.

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, servicios de asesorías en materias de operaciones, servicios de TI, fiscalía, recursos humanos, innovación comercial, gestión y planificación, contraloría y riesgo corporativo.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos servicios en materias de infraestructura tecnológica.

Larraín Vial Servicios Profesionales Limitada, prestó a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, servicios de asesoría financiera en la implementación y estructuración del Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II.

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

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldo con partes relacionadas conforme a lo instruido en NIC 24 "Información a revelar en parte relacionada" y en Oficio Circular N°595 de 08 de abril de 2010 en virtud del cual la Comisión para el Mercado Financiero ha impartido instrucciones con el objeto de complementar las notas explicativas a los Estado Financieros.

Todos estos servicios se cancelan dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

3.11. Dividendo mínimo

De acuerdo al Artículo 79 de la Ley N°18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.12. Bases de consolidación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes pasos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa a nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos Administrados.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

- a) Existen normas y modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	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: 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOSNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017**Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)****Aplicación de NIIF 9 Instrumentos financieros**

La Sociedad aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' por un nuevo modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sociedad debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el oficio 592 de la CMF. Por otra parte, considerando la operatoria e historia de la Sociedad, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

Aplicación de NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Aplicación de NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)

Lo anteriormente señalado no genera impactos en la sociedad, dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamiento tributario”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad Administradora estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 4. a) Nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros.

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero

6.1. Políticas de Gestión de Riesgo

Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (La Administradora), está sujeta a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia de Riesgo Corporativo y por sus Comités de Inversiones. Estas políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la empresa se encuentra expuesta.

A continuación, se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión.

6.1.1. Gestión de Riesgo y Control Interno

La Sociedad ha desarrollado una Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual se encuentra documentado en el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno. Este Manual fue revisado y aprobado en directorio el 25 de octubre de 2018 y cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito

➤ Riesgo Contraparte:

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Administradora se encuentra acotado, dado que invierte en depósito a plazo a 30 días con clasificación N1 nacional con el fin de constituir garantía.

La Administradora adicional a esto tiene una inversión de M\$ 1.225 en un fondo de inversión.

➤ Deudores por venta (colocación de cuotas):

La Administradora no posee deudores por venta ya que sus ventas son realizadas a través de agentes colocadores que asumen el riesgo o a clientes institucionales con los cuales el procedimiento implica operar por medio del Depósito Central de Valores (DCV).

➤ Activos Financieros:

La Administradora, tiene una inversión de M\$ 1.225 en cuotas de fondos de inversión. Los activos clasificados que componen la cartera de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

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

		2018	2017
Fondos de Inversión	Nivel 1	100%	100%

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito (continuación)

6.2.1 Riesgo de Liquidez

La política de financiamiento de las operaciones no contempla endeudamiento a largo plazo. El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales y líneas de crédito.

Adicionalmente, la Administradora, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos. (Ver Nota N°8, N°12 y N°13).

Principales Índices

Tipo de Análisis	Indicador	31.12.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	3,78	3,00	0,78	26,00%
	Razón Ácida	3,73	2,72	1,06	38,97%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	35,29%	49,36%	(14,06)	(28,49%)
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	31.12.2018	31.12.2017	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos de explotación	M\$ 5.881.048	M\$3.516.465	M\$2.364.583	67,24%
	Resultado operacional	M\$ 1.720.549	M\$ 716.398	M\$ 1.004.151	140,17%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 1.730.953	M\$ 709.643	M\$ 1.021.310	143,92%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 1.283.798	M\$ 535.165	M\$ 748.633	139,89%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	72,61%	36,94%	35,67%	96,56%
	Rentabilidad del Activo	51,40%	25,98%	25,42%	97,84%
	Rendimiento activos operacionales	51,40%	25,98%	25,42%	97,84%
	Utilidad por Acción	5.706	2.379	3.327	139,85%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.3. Riesgo de Mercado

Se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados.

El riesgo de Mercado se gestiona de acuerdo al riesgo de precio, donde la Administradora posee exposición acotada, ya que su patrimonio se encuentra en depósitos a plazo, Fondo de Inversión y caja; y el riesgo tipo de cambio, se origina debido a que la administradora percibe parte de sus ingresos por concepto de remuneraciones y pago a sus proveedores en dólares.

Este riesgo se gestiona de acuerdo a:

6.3.1 Riesgo de Precio

La Administradora posee exposición acotada al riesgo del precio de activos ya que su patrimonio se encuentra principalmente depósitos a plazo a 30 días y en caja.

6.3.1 Riesgo Tipo de Cambio

La Administradora tiene una exposición al Riesgo Tipo de Cambio, ya que parte de sus ingresos son remuneraciones en dólares.

Concepto	Moneda	2018
Ingreso en dólares	MUSD	1.637,27
Tipo de cambio a 31 diciembre 2018	CLP	694,77
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	1.007.273
Total de ingresos de la Administradora del período:	M\$	5.881.048
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	17,13%

Además, la Administradora posee inversiones en instrumentos en dólares por M\$ 1.225.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Caja	CLP	213.331	829.270
Caja	USD	-	109
Depósito a plazo	CLP	316.508	307.830
Saldos en cuentas corrientes	CLP	529.261	42.834
Saldos en cuentas corrientes	USD	185.589	766
Total		1.244.689	1.180.809

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2018.

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Depósito Banco de Chile	18/12/2018	17/01/2019	225.000	316.508	316.508
Total				316.508	316.508

Detalle de depósito a plazo al 31 de diciembre de 2017.

Instrumento	Fecha de renovación	Fecha de vencimiento	Nominales	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
Depósito Banco de Chile	23/12/2017	22/01/2018	225.000	307.830	307.830
Total				307.830	307.830

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Activos a valor razonable con efecto en resultado

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

Instrumento	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuotas de Fondos	USD	1.225	10.298
Total		1.225	10.298

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión y Fondos Mutuos Nacionales.

Al 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVIHH	1.950,00	0,9044	694,77	USD	1.225	1.225
Total					1.225	1.225

Al 31 de diciembre de 2017:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVIHH	1.950,00	0,9888	614,75	USD	1.185	1.185
CFILVBRASC	13.000,00	1,1403	614,75	USD	9.113	9.113
Total					10.298	10.298

Nota 9 - Otros pasivos financieros

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

Detalle	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligaciones con bancos	CLP	-	532
Total		-	532

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Otros pasivos financieros (continuación)

a) Detalle de obligaciones con bancos

Al 31 de diciembre 2018

Detalle	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Línea de crédito	CLP	-	532
Total		-	532

Nota 10 - 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 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Clientes	CLP	-	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	427.968	323.876
Remuneración fondos	CLP	788.278	505.543
Remuneración por actividades complementarias	USD	232.677	-
Otras cuentas por cobrar	CLP	13.705	187
Total		1.462.628	829.606

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	788.278	-	788.278
Remuneración por actividades complementarias	-	232.677	232.677
Cuentas por cobrar fondos	-	427.968	427.968
Otras cuentas por cobrar	-	13.705	13.705
Total	788.278	674.350	1.462.628

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	505.543	-	505.543
Cuentas por cobrar fondos	-	323.876	323.876
Otras cuentas por cobrar	187	-	187
Total	505.730	323.876	829.606

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión vacaciones	4.405	3.159
Provisión bonos	33.480	18.360
Instrumento financiero	31	(242)
Total	37.916	21.277

b) Impuestos a la renta

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

	2018 M\$	2017 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(463.794)	(181.975)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	16.639	7.497
Total	(447.155)	(174.478)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 representa un 25,83% antes de impuesto y a diciembre de 2017 representa un 24,59% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	2018 M\$		2017 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de impuesto	1.730.953		709.643	
Impuesto a la renta	467.357	27,00%	180.959	25,50%
Diferencias permanentes	(20.202)	(1,17%)	(6.481)	(0,91%)
Total	447.155	25,83%	174.478	24,59%

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los saldos por impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	353.524	291.149
Provisión impuesto renta	(468.360)	(181.975)
Impuesto por cobrar	113.739	98.068
Subtotal activos por impuestos corrientes	-	207.242
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	(1.097)	-
Total	(1.097)	207.242

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Proveedores	3.610	159.835
Otras cuentas por pagar	12.708	3.207
Honorarios por pagar	-	481
Instituciones previsionales	2.829	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	160.403	57.808
Dividendo 30% por pagar	12.139	160.549
Total	191.689	383.823

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	3.610	-	-	3.610
Otras cuentas por pagar	12.708	-	-	12.708
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Instituciones previsionales	2.829	-	-	2.829
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	160.403	-	-	160.403
Dividendo 30% por pagar	-	-	12.139	12.139
Total	179.550	-	12.139	191.689

Al 31 de diciembre de 2017:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	159.835	-	-	159.835
Otras cuentas por pagar	3.207	-	-	3.207
Honorarios por pagar	481	-	-	481
Instituciones previsionales	1.943	-	-	1.943
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	57.808	-	-	57.808
Dividendo 30% por pagar	-	-	160.549	160.549
Total	223.274	-	160.549	383.823

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corresponden a pasivos financieros, por lo tanto, son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
89907300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	CLP	14.086
96666140-2	Deposito Central de Valores S.A.	Chile	CLP	4.852
76379570-5	LVA Índices S.A.	Chile	CLP	1.959
	Otros proveedores	Chile	CLP	7.208
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(24.495)
Total				3.610

b) Detalle de 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	1.688	-	-	1.688
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	11.020	-	-	11.020
Total			12.708	-	-	12.708

c) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	130	130
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	711	711
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	1.617	1.617
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	371	371
Total				2.829	2.829

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

	31.12.2018 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	112.934
Impuesto por pagar (FORM 50)	4.713
Impuesto único	2.236
Retención honorarios	315
PPM por pagar	40.205
Total	160.403

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

e) 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	-	12.139	-	12.139
Total			-	12.139	-	12.139

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2017:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
82982300-4	Distribuidora de industrias Nacionales S.A	Chile	CLP	142.204
96858720-k	Administradora de Activos Financieros S.A.	Chile	CLP	8.039
76549684-5	Ried Fabres SpA	Chile	CLP	6.124
79806660-9	Barros y Errazuriz Abogados	Chile	CLP	2.992
65618880-4	Asociación Chilena de Administradora de Fondos de Inversión	Chile	CLP	2.436
	Otros proveedores	Chile	CLP	6.917
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(8.877)
Total				159.835

b) Detalle de 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	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	3.207	-	-	3.207
Total			3.207	-	-	3.207

c) Detalle de honorarios por pagar

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
7246539-3	Gonzalo Gabriel Contreras Carrasco	Chile	CLP	241	241
6154235-3	Manuel Jorge Oneto Faure	Chile	CLP	240	240
Total				481	481

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

d) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
61533000-0	Instituto de Previsión Social	Chile	CLP	5	5
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	91	91
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	678	678
98000100-8	Fondo de Pensiones Hábitat	Chile	CLP	720	720
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	240	240
98001200-K	AFP Planvital	Chile	CLP	209	209
Total				1.943	1.943

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

	31.12.2017 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	21.644
Impuesto por pagar (FORM 50)	675
Impuesto único	1.887
Retención honorarios	973
PPM por pagar	32.629
Total	57.808

f) 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	-	160.549	-	160.549
Total			-	160.549	-	160.549

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 31 de diciembre 2017, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes	
					31.12.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
76.661.770-0	San Sebastián Inmobiliaria S.A.	Chile	CLP	Asesorías	-	56.156
99.587.310-9	Larraín Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	15.212	45.432
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	126.073	67.045
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	212.080	42.440
77.622.740-4	Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CLP	Asesorías	26.260	-
Total					379.625	211.073

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

b) Transacciones con entidades relacionadas

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.

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

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

A continuación, se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en estado de resultados integrales de las transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2018 al 31.12.2018	Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2017 al 31.12.2017
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(549.163)	(198.338)
Larraín Vial S.A. C. B. de Productos	Asesorías	Comisión	(226.119)	(195.095)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(32.614)	(18.561)
Larraín Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(308.739)	(92.819)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	(296.590)	(291.484)
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(566.008)	(146.113)
Activa Private Debt SPA	Asesorías	Asesorías	(479.124)	-
Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Asesorías	Asesorías	(78.258)	-
Total			(2.536.615)	(942.410)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	31.12.2018		31.12.2017	
	M\$	Cancelación	M\$	Cancelación
Portfolio Internacional (a)	-	4° trimestre 2018	8.386	1° trimestre 2018
Comisiones (b)	-	4° trimestre 2018	59.762	1° trimestre 2018
Auditoría (c)	985	1° trimestre 2019	-	-
Otros (d)	2.748	1° trimestre 2019	-	-
Total	3.733		68.148	

- a) Portfolio internacional (advisor del Fondo): Corresponde a la provisión del pago de portfolio correspondiente al Fondo de Inversión Larrain Vial - Brazil Small Cap. Este proceso se actualiza en forma trimestral durante todo el año, ya en diciembre 2018 no existe provisión por que el fondo fue liquidado.
- b) Comisiones: Administración de cartera Fondo de Inversión LV-Patio Renta Inmobiliaria I. Este proceso se actualiza en forma mensual durante todo el año.
- c) Auditoría: Corresponde a la provisión del pago por la auditoría de los Estados Financieros del año 2018.
- d) Otros: Corresponde a la provisión del pago de diversos gastos necesarios por el giro.

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

- a) Movimiento provisión portfolio internacional

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.386	44.315
Incremento en provisiones existentes	-	8.386
Provisiones utilizadas	(8.386)	(44.315)
Saldo final	-	8.386

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)

b) Movimiento provisión comisiones

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	59.762	-
Incremento en provisiones existentes	-	59.762
Provisiones utilizadas	(59.762)	-
Saldo final	-	59.762

c) Movimiento provisión auditoría

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	985	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	985	-

d) Movimiento provisión otros

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	2.748	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	2.748	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017, son los siguientes:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión vacaciones	16.318	11.702
Provisión bonos	124.000	68.000
Total	140.318	79.702

a) Provisión vacaciones:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	11.702	6.613
Incremento en provisiones existentes	16.318	11.702
Provisiones utilizadas	(11.702)	(6.613)
Saldo final	16.318	11.702

b) Provisión bonos:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial	68.000	47.500
Incremento en provisiones existentes	124.000	68.000
Provisiones utilizadas	(68.000)	(47.500)
Saldo final	124.000	68.000

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio

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 2018

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	225.000	225.000	225.000
Total	225.000	225.000	225.000

Las acciones de la sociedad no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

b) Nómina de accionistas al 31 de diciembre de 2018

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Rut	Nombre	N° acciones	%
93.883.000-2	Larraín Vial SpA.	224.999	99,9996%
76.213.270-2	Asesorías Larraín Vial Limitada	1	0,0004%
Total		225.000	100%

c) Capital al 31 de diciembre de 2018

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	231.778	231.778
Total	231.778	231.778

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendo mínimo

1. Provisión dividendo mínimo

De acuerdo a la política de distribución de dividendo que se menciona en la nota 3.11 la provisión de dividendos, presenta la siguiente composición:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	(160.549)	(139.961)
Reversa Provisión	160.549	139.961
Dividendo provisorio	(373.000)	-
Provisión del año	(12.139)	(160.549)
Saldo final	(385.139)	(160.549)

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

2. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 2.029.996
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$9.022

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 1.505.954
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$6.693

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

2. Valor de la acción (continuación)

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.279.829	1.165.252
Resultado del ejercicio	1.283.798	535.165
Reverso provisión	160.549	139.961
Pago dividendos	(535.166)	(400.000)
Provisión dividendo	(385.139)	(160.549)
Total	1.803.871	1.279.829

3. Gestión de Capital

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 225 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de diciembre de 2018 equivale a M\$ 275.658.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 se obtiene con el patrimonio contable menos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y que asciende a UF 20.582 equivalentes a M\$ 567.368.

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

Asimismo, según lo establecido en los Artículos N°226 y N°229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de terceros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de diciembre de 2018 y 2017, y ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	2018 M\$	2017 M\$
Remuneración por administración de Fondos	4.899.906	3.430.552
Remuneración por actividades complementarias	940.809	-
Administración de Cartera	20.490	20.075
Garantía depósito a plazo	8.678	9.512
Ingresos cuota fondos	40	1.780
Otros ingresos operacionales	11.125	54.546
Total	5.881.048	3.516.465

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fija establecida en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra una comisión por rendimiento de acuerdo a lo estipulado en el reglamento interno de cada fondo junto con la forma de calcular esta comisión.

Nota 18 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Concepto	2018 M\$	2017 M\$
Comisiones	(2.324.200)	(1.717.429)
Custodias	(47.037)	(40.099)
Asesorías y Honorarios	(1.273.268)	(777.153)
Remuneración Personal	(365.327)	(198.150)
Otros	(150.667)	(67.236)
Total	(4.160.499)	(2.800.067)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 19 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	2018 M\$	2017 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	2.001	(667)
Saldo Efectivo y equivalente de efectivo	USD	8.403	(6.088)
Total (cargo) abonos		10.404	(6.755)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		10.404	(6.755)

Nota 20 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Activos		31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	1.059.100	1.179.934
Efectivo y efectivo equivalente	USD	185.589	875
Activos a valor razonable con efecto en resultado	USD	1.225	10.298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	1.229.951	829.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	232.677	-
Impuesto por recuperar	CLP	-	207.242
Activos por impuesto, diferido	CLP	37.916	21.277
Total activos		2.746.458	2.249.232
	CLP	2.326.967	2.238.059
	USD	419.491	11.173

Pasivos		31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	CLP	-	532
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	191.689	383.823
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	379.625	211.073
Otras provisiones a corto plazo	CLP	3.733	68.148
Pasivo por impuestos corrientes	CLP	1.097	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	140.318	79.702
Total Pasivos		716.462	743.278
	CLP	716.462	743.278
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 21 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Contingencias y juicios

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

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

a) Garantías Fondos Administrados

El monto de la garantía será el mayor valor entre U.F. 10.000 (M\$ 275.658 al 31 de diciembre de 2018) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al año calendario anterior.

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley 18.045, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos constituyó con fecha 10 de enero de 2018 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2019. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
220301	UF 47.681	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BCP	BICE	10 de enero de 2019
220995	UF 26.908	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	BICE	10 de enero de 2019
220304	UF 21.797	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL I	BICE	10 de enero de 2019
220303	UF 13.564	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	BICE	10 de enero de 2019
220305	UF 30.202	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	BICE	10 de enero de 2019
220306	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	BICE	10 de enero de 2019
220307	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	BICE	10 de enero de 2019
220308	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2019
220309	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2019
220311	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	BICE	10 de enero de 2019
56750959	UF 24.887	FONDO DE INVERSION HPH I	Corpbanca	10 de enero de 2019
220312	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	BICE	10 de enero de 2019
220313	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	BICE	10 de enero de 2019
220314	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	BICE	10 de enero de 2019
56857672	UF 31.440	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Corpbanca	10 de enero de 2019
56750991	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751009	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL APOLLO IX	Corpbanca	10 de enero de 2019
56751025	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	Corpbanca	10 de enero de 2019
1139800006394	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006408	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL LANDMARK EQUITY XVI	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006459	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA LEASING HABITACIONAL Y DEUDA HIPOTECARIA	BBVA	10 de enero de 2019
1139800006432	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL PAI PARTNERS EUROPE VII	BBVA	10 de enero de 2019
56858334	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL NEWFOUNDLAND ARGENTINA	Corpbanca	10 de enero de 2019
56896198	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I	Corpbanca	10 de enero de 2019
56965432	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL TSEV VIII	Corpbanca	10 de enero de 2019
57008580	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL MEXICO MEZZANINE	Corpbanca	10 de enero de 2019
57030739	UF 13.660	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	Corpbanca	10 de enero de 2019
57030720	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ	Corpbanca	10 de enero de 2019
57045698	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA PRIVADA PERÚ	Corpbanca	10 de enero de 2019
57127406	UF 10.000	FONDO DE INVERSION BARING ASIA PRIVATE EQUITY FUND VII	Corpbanca	10 de enero de 2019
57127414	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FIBRA III	Corpbanca	10 de enero de 2019
1139800007323	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL APOLLO HYBRID VALUE	BBVA	10 de enero de 2019
1139800007366	UF 10.000	FONDO DE INVERSION HPH II	BBVA	10 de enero de 2019
1139800007374	UF 10.000	FONDO DE INVERSION OAKTREE SPECIAL SITUATIONS FUND II	BBVA	10 de enero de 2019
3301800025320	UF 10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA ESTRCUTURADA III	BICE/MAPFRE	10 de enero de 2019
3301800025319	UF 10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ	BICE/MAPFRE	10 de enero de 2019

b) Garantías indirectas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Contingencias y juicios (continuación)

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 23 - Medio ambiente

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

Nota 24 - Hechos relevantes

Con fecha 10 de enero de 2018 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2019, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 17 de enero de 2018, el directorio creó los siguientes Fondos: “Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria” y “Fondo de Inversión Larrain Vial Pai Partners Europe VII”.

Con fecha 20 de marzo de 2018 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos llevó a cabo una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en donde se aprobó la transformación del Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Newfoundland Argentina en un fondo de inversión no rescatable, de aquéllos establecidos en la Ley N° 20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales.

En sesión ordinaria de directorio de la sociedad de fecha 28 de marzo de 2018, se acordó modificar el texto de Contrato General de Fondos.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 02 de mayo de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Olive Tree Ventures I”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 31 de mayo de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial TSEV VIII”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 11 de julio de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz”.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 24 - Hechos relevantes (continuación)

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 29 de junio de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Privado Drake Real Estate Partners Fund II”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 19 de julio de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial México Mezzanine”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 16 de agosto de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Activa Deuda Privada Perú”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 26 de septiembre de 2018, el directorio acordó tomar la administración del Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Autofacil”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 18 de octubre de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Baring Asia Private Equity Fund VII” y el Fondo e Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial Fibra III”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 27 de noviembre de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial Apollo Hybrid Value”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 30 de noviembre de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión HPH II”.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 21 de diciembre de 2018, el directorio creó el Fondo de Inversión denominado: “Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Automotriz Perú”.

Nota 25 - Hechos posteriores

A juicio de la Administración, entre el 01 de enero de 2019 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.