

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
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 Neto

Estado de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: 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 2019 y 2018 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 2019 y 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Daníssa Castillo G.', is written over a faint, light blue grid pattern.

Daníssa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 31 de marzo de 2020

LarrainVial

ACTIVOS

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

*Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, 2018 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.....	28
Nota 6 - Gestión del Riesgo financiero.....	29
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
Nota 8 - Activos a valor razonable con efecto en resultado.....	35
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36
Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	37
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	38
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	43
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	45
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	46
Nota 15 - Patrimonio.....	47
Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias	50
Nota 17 - Gastos de administración.....	50
Nota 18 - Diferencias de cambio.....	51
Nota 19 - Moneda nacional y extranjera	51
Nota 20 - Sanciones	52
Nota 21 - Contingencias y juicios.....	52
Nota 22 - Medio ambiente.....	54
Nota 23 - Hechos relevantes	54
Nota 24 - Hechos posteriores	55

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 2019 y 2018

	Notas	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	2.085.924	1.244.689
Activos a valor razonable con efecto en resultado	8	589	1.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9a	5.579.002	1.462.628
Impuestos por Recuperar	10d	117.144	-
Total activos corrientes		7.782.659	2.708.542
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	10a	38.186	37.916
Total activos no corrientes		38.186	37.916
Total activos		7.820.845	2.746.458
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	4.716.923	191.689
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12a	482.818	379.625
Otras provisiones a corto plazo	13	1.376	3.733
Impuesto por pagar	10d	-	1.097
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	140.576	140.318
Total pasivos corrientes		5.341.692	716.462
Total pasivos		5.341.692	716.462
Patrimonio			
Capital emitido	15c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15e	2.253.028	1.803.871
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.479.153	2.029.996
Total patrimonio		2.479.153	2.029.996
Total patrimonio y pasivos		7.820.845	2.746.458

Las notas adjuntas número 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por los ejercicios comprendidos entre
31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Estado de Resultados			
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	16	12.359.208	5.881.048
Ganancia bruta		12.359.208	5.881.048
Gastos de administración	17	(9.750.782)	(4.160.499)
Diferencias de cambio	18	15.553	10.404
Pérdida de actividades operacionales		(9.735.229)	(4.150.095)
Ganancia antes de impuestos		2.623.979	1.730.953
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10b	(698.529)	(447.155)
Ganancias del ejercicio		1.925.450	1.283.798
Ganancia, atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.925.450	1.283.798
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		1.925.450	1.283.798
Estados de otros resultados integrales			
		M\$	M\$
Ganancias del ejercicio		1.925.450	1.283.798
Resultado integral total		1.925.450	1.283.798
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.925.450	1.283.798
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Total resultados integrales		1.925.450	1.283.798

Las notas adjuntas número 1 al 24 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 31 de diciembre 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	15 (c)	231.778	(5.653)	1.803.871	2.029.996	2.029.996
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	1.803.871	2.029.996	2.029.996
Cambios en patrimonio		-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	1.925.450	1.925.450	1.925.450
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	(910.798)	(910.798)	(910.798)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	15 (e)	-	-	(577.635)	(577.635)	(577.635)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (e)	-	-	12.140	12.140	12.140
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		-	-	449.157	449.157	449.157
Saldo final 31.12.2019		231.778	(5.653)	2.253.028	2.479.153	2.479.153

Las notas adjuntas número 1 al 24 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 2019 y 2018

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	15 (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	15 (e)	-	-	-	(535.166)	(535.166)	-	(535.166)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	15 (e)	-	-	-	(385.139)	(385.139)	-	(385.139)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (e)	-	-	-	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 24 forman parte integral de estos estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al
31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	31.12.2019 M\$	31.12.2018 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		9.614.570	6.282.387
Otros cobros por actividades de operación		34.707	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.169.700)	(4.848.637)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(301.870)	(269.909)
Otros pagos por actividades de operación		(933.157)	(213.460)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(509.494)	(2.293)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.110	-
		1.736.166	948.088
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		6.605	8.678
		6.605	16.087
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Importe procedentes de préstamos de corto plazo		-	(532)
Dividendos pagados	15e	(910.798)	(908.166)
		(910.798)	(908.698)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	18	9.262	8.403
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.244.689	1.180.809
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	2.085.924	1.244.689

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 2019 y 2018

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 tiene 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 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 2019, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 31 de marzo de 2020.

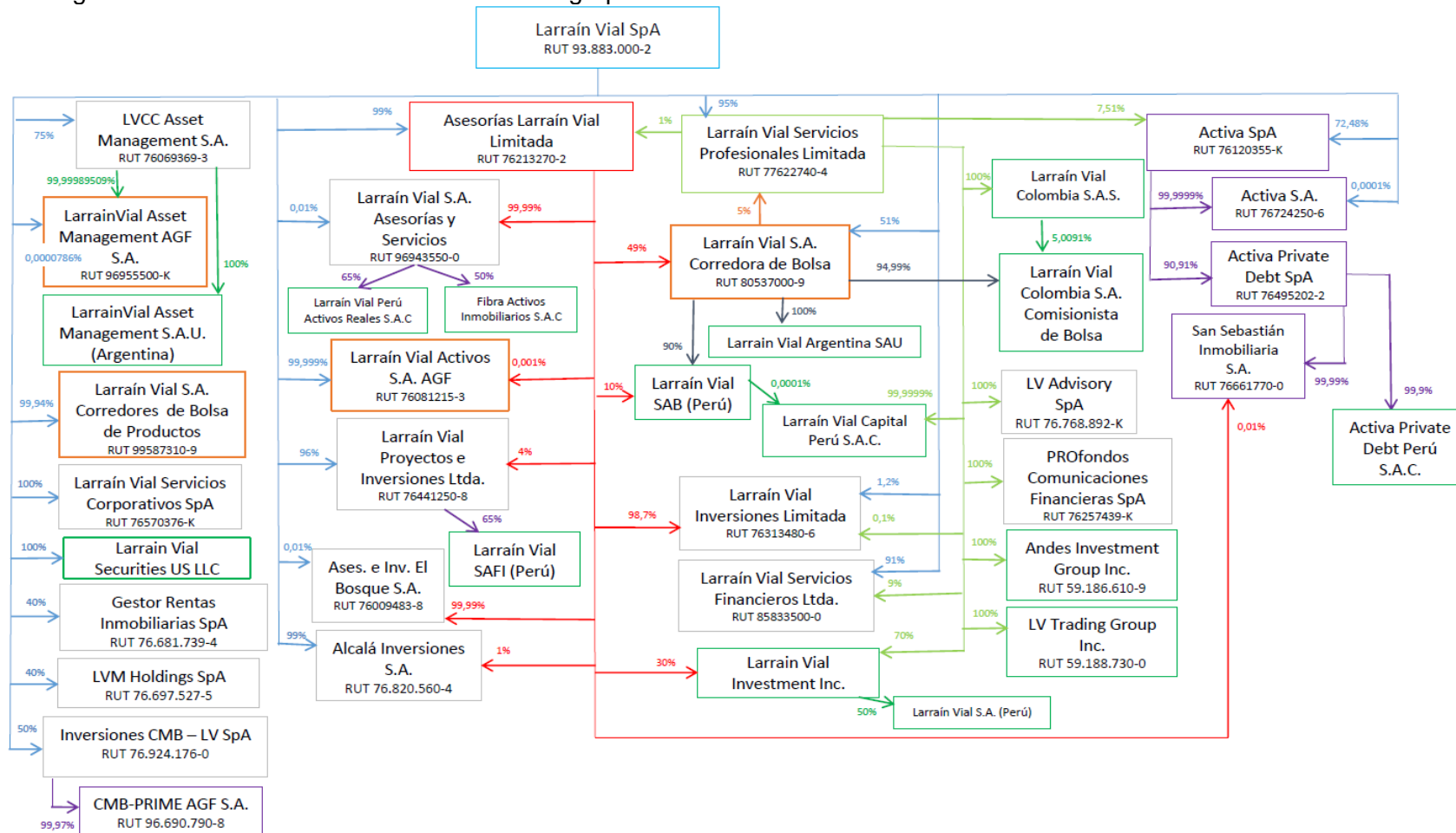
Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

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 2019 y 2018

Nota 1 - Información general (continuación)

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



LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 Deuda Energía Colombiana
 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 HPH I
 Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
 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 Financiamiento Estructurado
 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 Harbourvest Co-Investment V
 Fondo de Inversión Larraín Vial Global Infraestructure Partners IV
 Fondo de Inversión Sembrador IV
 Fondo de Inversión HPH II
 Fondo de Inversión Deuda Automotriz Perú
 Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria Habitacional III
 Fondo de Inversión LV-Patio II Strip Centers

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información general (continuación)

Fondos Administrados (continuación)

Fondo de Inversión Privado LV Cofisa II
Fondo de Inversión Privado AEF I Chile
Fondo de Inversión Privado TY Investment, LP
Fondo de Inversión Privado LV Salud
Fondo de Inversión Privado Lagunas Cristalinas I
Fondo de Inversión Privado Deuda Estructurada II
Fondo de Inversión Privado Drake Real Estate Partners Fund II
Fondo de Inversión Privado Cartera Propia
Fondo de Inversión Privado Activa Automotriz Global II
Fondo de Inversión Privado Financial Credit Investment IV
Fondo de Inversión Privado Mall Pie Andino
Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Dover Street X
Fondo de Inversión Privado Larrain Vial Court Square IV

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, los Estados de Resultados y Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo corresponden a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Bases de preparación (continuación)

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.

2.4. Transacciones en moneda extranjera y bases de conversión

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:

		31.12.2019	31.12.2018
		\$	\$
Dólar	USD	748,74	694,77
Euro	EUR	839,58	794,75
Unidades de Fomento	UF	28.309,94	27.565,79

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°21)
- Impuestos diferidos (Nota N°10)
- Provisiones (Nota N°14)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo y Estado de Flujo de Efectivo

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

Para efectos de la presentación del Estado de Flujo de Efectivo se clasificarán los flujos, según norma IAS 7 como se detalla a continuación:

- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos de Inversión administrados y estas se registran a valor nominal (ver Nota N°9).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

De acuerdo a NIIF 9, 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. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(ii) Clasificación y medición posterior (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta la inversión en

Instrumento	Moneda	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	USD	589	1.225
Total		589	1.225

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

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 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o 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 tiene un modelo de 'pérdida esperada'. El 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.

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 2019 y 2018

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.

La norma sugiere que existe evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurre uno o más de las siguientes situaciones:

- 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;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que éste 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 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (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.

3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión por impuesto a la renta se determina de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes y se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuesto diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.5. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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 desde el 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 periodo en el que se reversen usando tasas fiscales que se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa
2018	27,0%
2019	27,0%

3.6. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.7. Beneficios a los empleados

- a) Vacaciones del personal

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

- b) Beneficios a corto plazo

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

3.8. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.9. Gastos de administración

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

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

Como regla general, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor de costo.

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

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 Estrategia Automotriz” “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” “Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global I” “Fondo de Inversión Cartera Propia, “Activa Deuda Privada Perú” “Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Automotriz Perú” “Fondo de Inversión Larrain Vial Financiamiento Estructurado Perú” “Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II”. 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 prestó 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.

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 riesgos.

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

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. Distribución de 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.

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

3.12. Bases de consolidación (continuación)

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 2019 y 2018 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.

3.13. Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigencia a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

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.
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	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 19: Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

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 portafolio 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 por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos 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 evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Enmiendas a NIIFs	
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.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 6 - Gestión del Riesgo financiero

6.1. Políticas de Gestión de Riesgo

Larraín 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, por sus Comités de Inversiones y por la Alta Administración. 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 en noviembre de 2019 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 2019 y 2018

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\$ 589 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\$ 589 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: 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.
- Nivel 2: Aquellos instrumentos de mercados activos cuyo precio no se pueda sacar de forma directa y presenten precios cotizados. Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito (continuación)

- Nivel 3: Aquellos instrumentos financieros cuyo mercado no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Entre estas técnicas 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

		2019	2018
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 2019 y 2018

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	31.12.2019	31.12.2018	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	1,46	3,78	(2,32)	(61,46%)
	Razón Ácida	1,46	3,73	(2,32)	(61,46%)
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	215,46%	35,29%	180,17%	510,49%
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	31.12.2019	31.12.2018	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos de explotación	M\$ 12.359.208	M\$ 5.881.049	M\$ 6.478.159	110,15%
	Resultado operacional	M\$ 2.608.426	M\$ 1.720.550	M\$ 887.877	51,60%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 2.623.980	M\$ 1.730.954	M\$ 893.026	51,59%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 1.925.451	M\$ 1.283.798	M\$ 641.653	49,98%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	85,40%	72,61%	12,79%	17,61%
	Rentabilidad del Activo	36,44%	52,01%	(15,44%)	(29,68%)
	Rendimiento activos operacionales	36,44%	52,01%	(15,44%)	(29,68%)
	Utilidad por Acción	8.558	5.706	2.852	49,98%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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, que se origina debido a que tanto parte de sus ingresos por concepto de remuneraciones, como parte de sus costos y pagos a proveedores son en US 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 invertido en 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	2019
Ingreso en dólares	MUSD	835.570
Tipo de cambio a 31 diciembre 2019	CLP	748,74
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	637.608
Total de ingresos de la Administradora del período:	M\$	7.775.850
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	8,20%

Además, la Administradora posee inversiones en instrumentos en dólares por M\$ 589.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Caja	CLP	1.529.808	213.331
Depósito a plazo	CLP	-	316.508
Saldos en cuentas corrientes	CLP	555.849	529.261
Saldos en cuentas corrientes	USD	267	185.589
Total		2.085.924	1.244.689

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

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	USD	589	1.225
Total		589	1.225

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2019:

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor dólar	moneda	Valor contable M\$	Valor de mercado M\$
CFILVIHH	1.950,00	0,4037	748,74	USD	589	589
Total					589	589

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Detalle	Moneda	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Cuentas por cobrar fondos	CLP	427.618	427.968
Remuneración fondos	CLP	4.567.965	788.278
Remuneración por actividades complementarias	USD	562.105	232.677
Depósito a plazo por cobrar	CLP	-	-
Otras cuentas por cobrar	CLP	21.314	13.705
Total		5.579.002	1.462.628

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 60 días M\$	Total M\$
Remuneración fondos	4.426.347	141.618	4.567.965
Remuneración por actividades complementarias	-	562.105	562.105
Cuentas por cobrar fondos	-	427.618	427.618
Depósito a plazo por cobrar	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8.496	12.818	21.314
Total	4.434.843	1.144.159	5.579.002

Al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Vencimientos menos de 30 días M\$	Vencimientos de 30 a 90 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 2019 y 2018

Nota 10 - 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:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión vacaciones	4.205	4.405
Provisión bonos	33.750	33.480
Instrumento financiero	231	31
Total	38.186	37.916

b) Impuestos a la renta

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

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(697.044)	(468.360)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(1.485)	21.205
Total	(698.529)	(447.155)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 representa un 26,62% antes de impuesto y a diciembre de 2018 representa un 25,83% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	31.12.2018 M\$		31.12.2018 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de Impuesto	2.623.979		1.730.953	
Impuesto a la renta	708.474	27%	467.357	27%
Diferencias permanentes	(9.945)	(0,38%)	(20.202)	(1,17%)
Total	698.529	26,62%	447.155	25,83%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los saldos por impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pagos previsionales mensuales	682.767	-
Provisión impuesto renta	(697.044)	-
Impuesto por cobrar	113.738	-
Crédito por donación	17.683	-
Subtotal activos por impuestos corrientes	117.144	-
Pagos provisionales mensuales	-	353.524
Provisión impuesto renta	-	(468.360)
Impuesto por cobrar	-	113.739
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	-	(1.097)
Total	117.144	(1.097)

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Proveedores	132.690	3.610
Otras cuentas por pagar	3.784.533	12.708
Honorarios por pagar	735	-
Instituciones previsionales	3.341	2.829
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	217.989	160.403
Dividendo 30% por pagar	577.635	12.139
Total	4.716.923	191.689

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	132.356	334	-	132.690
Otras cuentas por pagar	3.492.291	292.242	-	3.784.533
Honorarios por pagar	735	-	-	735
Instituciones previsionales	3.341	-	-	3.341
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	217.989	-	-	217.989
Dividendo 30% por pagar	-	-	577.635	577.635
Total	3.846.712	292.576	577.635	4.716.923

Al 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	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

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2019:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
76681739-4	Gestor Renta Inmobiliaria	Chile	CLP	146.507
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(13.817)
Total				132.690

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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	CLP	Chile	16.119	292.242	-	308.361
Otras cuentas por pagar Gestor Rentas Inmobiliarias	CLP	Chile	-	3.476.172	-	3.476.172
Total			16.119	3.768.414	-	3.784.533

c) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
70015580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	610	610
94954000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	2.254	2.254
99012000-5	Seguros de Vida Consorcio Nacional	Chile	CLP	477	477
Total				3.341	3.341

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

	31.12.2019 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	89.137
Impuesto por pagar (FORM 50)	7.747
Impuesto único	2.256
Retención honorarios	754
PPM por pagar	118.095
Total	217.989

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	-	577.635	-	577.635
Total			-	577.635	-	577.635

Ver nota 15 d).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 - 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 2019 y 2018

Nota 11 - 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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - 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 2019 y 2018, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes	
					31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
99.587.310-9	Larraín Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	8.698	15.212
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	247.449	126.073
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	226.671	212.080
77.622.740-4	Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CLP	Asesorías	-	26.260
Total					482.818	379.625

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 2019 y 2018

Nota 12 - 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 los periodos comprendidos entre 01.01.2019 al 31.12.2019	Efecto en resultado por los periodos comprendidos entre 01.01.2018 al 31.12.2018
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(873.847)	(549.163)
Larraín Vial S.A. C. B. de Productos	Asesorías	Comisión	(213.467)	(226.119)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(33.436)	(32.614)
Larraín Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(566.480)	(308.739)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	-	(296.590)
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(955.703)	(566.008)
Activa Private Debt SPA	Asesorías	Asesorías	(1.131.648)	(479.124)
Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Asesorías	Asesorías	(69.575)	(78.258)
Total			(3.844.156)	(2.536.615)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31.12.2019		31.12.2018	
	M\$	Cancelación	M\$	Cancelación
Auditoria (a)	1.376	1° trimestre 2020	985	1° trimestre 2019
Otros (b)	-	-	2.748	1° trimestre 2019
Total	1.376		3.733	

a) Auditoria: Corresponde a la provisión del pago por la auditoría de los Estados Financieros del año 2019.

b) 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 2019 y 2018, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditoria

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	985	-
Incremento en provisiones existentes	1.376	985
Provisiones utilizadas	(985)	-
Saldo final	1.376	985

b) Movimiento provisión otros

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.748	-
Incremento en provisiones existentes	-	2.748
Provisiones utilizadas	(2.748)	-
Saldo final	-	2.748

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018, son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	15.576	16.318
Provisión bonos	125.000	124.000
Total	140.576	140.318

a) Provisión vacaciones:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	16.318	11.702
Incremento en provisiones existentes	15.576	16.318
Provisiones utilizadas	(16.318)	(11.702)
Saldo final	15.576	16.318

b) Provisión bonos:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	124.000	68.000
Incremento en provisiones existentes	125.000	124.000
Provisiones utilizadas	(124.000)	(68.000)
Saldo final	125.000	124.000

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - 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 2019

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 2019

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 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 2019 y 2018

Nota 15 - 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	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo Inicial	(385.139)	(160.549)
Reversa Provisión	385.139	160.549
Dividendo provisorio	-	(373.000)
Provisión del año	(577.635)	(12.139)
Saldo final	(577.635)	(385.139)

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

2. Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2019

	Dividendo definitivo 2018 M\$	Dividendo provisorio 2019 M\$	Total M\$
Dividendos pagados	910.798	-	910.798
Total	910.798	-	910.798

En acta de accionistas con fecha 26 de abril de 2019 se acordó el pago de dividendos correspondientes al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2018.

3. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 2.479.153
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$11.018

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.803.871	1.279.829
Resultado del ejercicio	1.925.450	1.283.798
Reverso provisión	12.140	160.549
Pago dividendos	(910.798)	(535.166)
Provisión dividendo	(577.635)	(385.139)
Total	2.253.028	1.803.871

4. 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 2019 equivale a M\$ 283.094.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 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 56.435,90 equivalentes a M\$ 1.597.697

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 2019 y 2018

Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de diciembre de 2019 y 2018 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

Concepto	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Remuneración por administración de Fondos	10.958.769	4.899.906
Remuneración por actividades complementarias	1.360.190	940.809
Administración de cartera	7.646	20.490
Garantía depósito a plazo	6.606	8.678
Ingresos cuota fondos	(636)	40
Otros Ingresos operacionales	26.633	11.125
Total	12.359.208	5.881.048

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 17 - Gastos de administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Comisiones	(7.378.674)	(2.324.200)
Custodia	(737)	(47.037)
Asesorías y Honorarios	(1.810.590)	(1.273.268)
Remuneración Personal	(360.146)	(365.327)
Otros	(200.635)	(150.667)
Total gastos de administración	(9.750.782)	(4.160.499)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	6.291	2.001
Saldo efectivo y equivalente de efectivo	USD	9.262	8.403
Total (cargo) abonos		15.553	10.404
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		15.553	10.404

Nota 19 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Activos		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	2.085.657	1.059.100
Efectivo y efectivo equivalente	USD	267	185.589
Activos a valor razonable con efecto en resultado	USD	589	1.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	5.310.476	1.229.951
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	562	232.677
Impuesto por recuperar	CLP	117.144	-
Activos por impuesto, diferido	CLP	38.186	37.916
Total activos		7.552.881	2.746.458
	CLP	7.551.463	2.326.967
	USD	1.418	419.491

Pasivos		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	4.448.958	191.689
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	482.818	379.625
Otras provisiones a corto plazo	CLP	1.376	3.733
Pasivo por impuestos corrientes	CLP	-	1.097
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	140.576	140.318
Total Pasivos		5.073.728	716.462
	CLP	5.073.728	716.462
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 21 - 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\$ 283.094 al 31 de diciembre de 2019) 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 2019 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2020. 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 2019 y 2018

Nota 21 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
236257	UF 58.323	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – BCP	BICE	10 de enero de 2020
236256	UF 25.879	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	BICE	10 de enero de 2020
236255	UF 21.737	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL I	BICE	10 de enero de 2020
236250	UF 10.178	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	BICE	10 de enero de 2020
236248	UF 41.815	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	BICE	10 de enero de 2020
236247	UF 10.000	FONDO DE INVERSION NUEVA ENERGIA I	BICE	10 de enero de 2020
236260	UF 10.000	FONDO DE INVERSION PROVEEDORES COPEVAL	BICE	10 de enero de 2020
236259	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2020
236287	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2020
236246	UF 10.000	FONDO DE INVERSION TPL INVESTMENT CHILE	BICE	10 de enero de 2020
236243	UF 10.000	FONDO DE INVERSION HPH I	BICE	10 de enero de 2020
236245	UF 14.875	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	BICE	10 de enero de 2020
236244	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ENERGÍA COLOMBIANA	BICE	10 de enero de 2020
236240	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN MARATHON ECO III	BICE	10 de enero de 2020
1139800007781	UF 52.257	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Scotiabank	10 de enero de 2020
142709	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	Corpbanca	10 de enero de 2020
142710	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL APOLLO IX	Corpbanca	10 de enero de 2020
142711	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	Corpbanca	10 de enero de 2020
142712	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	Corpbanca	10 de enero de 2020
142713	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL LANDMARK EQUITY XVI	Corpbanca	10 de enero de 2020
142714	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA LEASING HABITACIONAL Y DEUDA HIPOTECARIA	Corpbanca	10 de enero de 2020
142715	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL PAI PARTNERS EUROPE VII	Corpbanca	10 de enero de 2020
142716	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL NEWFOUNDLAND ARGENTINA	Corpbanca	10 de enero de 2020
142717	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I	Corpbanca	10 de enero de 2020
142718	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL TSEV VIII	Corpbanca	10 de enero de 2020
142719	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL MEXICO MEZZANINE	Corpbanca	10 de enero de 2020
236239	UF 21.748	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	BICE	10 de enero de 2020
141720	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ	Corpbanca	10 de enero de 2020
142721	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA PRIVADA PERÚ	Corpbanca	10 de enero de 2020
142722	UF 10.000	FONDO DE INVERSION BARING ASIA PRIVATE EQUITY FUND VII	Corpbanca	10 de enero de 2020
236252	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FIBRA III	BICE	10 de enero de 2020
236254	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL APOLLO HYBRID VALUE	BICE	10 de enero de 2020
236251	UF 10.000	FONDO DE INVERSION HPH II	BICE	10 de enero de 2020
236238	UF 10.000	FONDO DE INVERSION OAKTREE SPECIAL SITUATIONS FUND II	BICE	10 de enero de 2020
236263	UF 10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA ESTRCUTURADA III	BICE	10 de enero de 2020
236262	UF 10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ	BICE	10 de enero de 2020
236261	UF 10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO PERÚ	BICE	10 de enero de 2020
1139800007889	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN HARBOURVEST CO-INVESTMENT V	Scotiabank	10 de enero de 2020
2398843460369	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN SEMBRADOR IV	BICE	10 de enero de 2020
2379643436879	UF 10.000	FONOD DE INVERSIÓN LARRAINVIAL GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS IV	BICE	10 de enero de 2020
242977	UF 10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA HABITACIONAL III	BICE	10 de enero de 2020
244182	UF 10.000	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO II STRIP CENTERS	BICE	10 de enero de 2020

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21- Contingencias y juicios (continuación)

b) Garantías indirectas:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene otras contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 22 - Medio ambiente

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

Nota 23 - Hechos relevantes

Con fecha 10 de enero de 2019 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2020, 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.

El Directorio de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, con fecha 21 de enero de 2019 creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Financiamiento Estructurado Perú y el Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II, con fecha 24 de enero de 2019, creó el Fondos de Inversión Larraín Vial HarbourVest Co-Investment V. Con fecha 31 de enero de 2019 se acordó la creación de Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Apollo FCI IV, cuyo nombre en sesión de directorio de fecha 26 de febrero de 2019 fue modificado por Fondo de Inversión Privado Financial Credit Investment IV. Con fecha 11 de junio de 2019 se acordó la creación del Fondo de Inversión Larraín Vial Global Infrastructure Partners IV.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Hechos relevantes (continuación)

Por Sesión de Directorio de fecha 6 de agosto de 2019 se creó el Fondo de Inversión Sembrador IV y el Fondo de Inversión Privado Mall Pie Andino. Por Sesión de Directorio de fecha 21 de agosto de 2019 se creó el Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria Habitacional III. Por Sesión de Directorio de fecha 03 de septiembre de 2019 se creó el Fondo de Inversión LV-PATIO II Strip Centers, en sesión de Directorio de fecha 06 de noviembre de 2019, se creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Dover Street X y en sesión de Directorio de fecha 23 de diciembre de 2019, se creó el Fondo De Inversión Larraín Vial Court Square IV

Con fecha 21 de agosto se informa a la Comisión para el Mercado Financiero como hecho esencial respecto de la sociedad administradora del Fondo que:

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con esta fecha, 21 de agosto de 2019, el directorio tomo conocimiento y aceptó la renuncia de don Sebastian Caronni al cargo de Director de la Sociedad. El directorio acordó designar como reemplazante en su cargo a don José Rafael Correa Achurra hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la sociedad.

Nota 24 - Hechos posteriores

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró como “pandemia” al brote de Covid-19, debido principalmente a la fuerte expansión que ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a tomar acciones a los gobiernos y a las empresas del sector privado de los países o zonas más afectadas (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros).

Las medidas restrictivas de circulación de personas y limitación de funcionamiento o cierre temporal de establecimiento de comercio tomadas para responder al brote, han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros a nivel mundial.

Dado lo anterior, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento en los Estados Financieros de los Fondos que administra de los eventuales efectos de la contingencia sobre los mismos.

A juicio de la Administración, entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad, distintos a los señalados precedentemente.