

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2020 y 2019

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

CLP : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de Revisión del Auditor independiente

A los Señores Accionistas y Directores de
Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminado en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos - Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 31 de marzo de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 9 de septiembre de 2020

LarrainVial

ACTIVOS

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

*Estados Financieros Intermedios por los períodos
terminados al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de
diciembre de 2019
Santiago, Chile.*

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

Estados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Intermedios de Resultados Integrales	4
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados Intermedios 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.....	36
Nota 6 - Gestión del Riesgo financiero.....	36
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	42
Nota 8 - Activos a valor razonable con efecto en resultado.....	42
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	43
Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	44
Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	45
Nota 12 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes	50
Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo	53
Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	54
Nota 15 - Patrimonio.....	55
Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias	58
Nota 17 - Gastos de administración.....	58
Nota 18 - Diferencias de cambio.....	59
Nota 19 - Moneda nacional y extranjera	59
Nota 20 - Sanciones	60
Nota 21 - Contingencias y juicios.....	60
Nota 22 - Medio ambiente.....	62
Nota 23 - Hechos relevantes	62
Nota 24 - Hechos posteriores	63

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 INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA

al 30 de junio 2020 (No Auditado) y 31 de diciembre 2019

	Notas	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	306.740	2.085.924
Activos a valor razonable con efecto en resultado	8	-	589
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9a	2.931.550	5.579.002
Impuestos por Recuperar	10d	720.210	117.144
Total activos corrientes		3.958.500	7.782.659
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	10a	21.900	38.186
Total activos no corrientes		21.900	38.186
Total activos		3.980.400	7.820.845
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	331.911	4.716.923
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12a	594.540	482.818
Otras provisiones a corto plazo	13	27.335	1.376
Impuesto por pagar	10d	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	86.196	140.576
Total pasivos corrientes		1.039.982	5.341.692
Total pasivos		1.039.982	5.341.692
Patrimonio			
Capital emitido	15c	231.778	231.778
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15e	2.714.293	2.253.028
Otras reservas		(5.653)	(5.653)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.940.418	2.479.153
Total patrimonio		2.940.418	2.479.153
Total patrimonio y pasivos		3.980.400	7.820.845

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

por los períodos comprendidos entre
1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditados)

	Notas	01.01.2020 30.06.2020 M\$	01.01.2019 30.06.2019	01.04.2020 30.06.2020 M\$	01.04.2019 30.06.2019
Estado de Resultados					
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	16	5.691.248	3.706.333	2.750.205	2.119.340
Ganancia bruta		5.691.248	3.706.333	2.750.205	2.119.340
Gastos de administración	17	(3.606.767)	(2.980.214)	(1.883.957)	(1.710.277)
Diferencias de cambio	18	11.986	(7.765)	(12.557)	86
Pérdida de actividades operacionales		(3.594.781)	(2.987.979)	(1.896.514)	(1.710.191)
Ganancia antes de impuestos		2.096.467	718.354	853.691	409.149
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	10b	(572.837)	(188.604)	(248.743)	(110.025)
Ganancia del ejercicio		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Ganancia por acción básica		6.771,69	2.354,44	2.688,66	1.329,43
Ganancia, atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Estados de otros resultados integrales					
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Resultado integral total		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.523.630	529.750	604.948	299.124
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Total resultados integrales		1.523.630	529.750	604.948	299.124

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio 2020 y 2019 (No Auditados)

Al 30 de junio de 2020

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2020	15 (c)	231.778	(5.653)	2.253.028	2.479.153
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado		231.778	(5.653)	2.253.028	2.479.153
Cambios en patrimonio		-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	1.523.630	1.523.630
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	(1.640.000)	(1.640.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	15 (e)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (e)	-	-	577.635	577.635
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		-	-	461.265	461.265
Saldo final 30.06.2020		231.778	(5.653)	2.714.293	2.940.418

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio 2020 y 2019 (No Auditados)

Al 30 de junio de 2019

	Notas	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	15 (c)	231.778	(5.653)	1.803.871	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
Cambios en patrimonio		-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		-	-	529.750	529.750
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos	15 (e)	-	-	(910.798)	(910.798)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	15 (e)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	15 (e)	-	-	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		-	-	(368.910)	(368.910)
Saldo final 30.06.2019		231.778	(5.653)	1.434.963	1.661.088

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero
30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditados)

Notas	01.01.2020 30.06.2020 M\$	01.01.2019 30.06.2019 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	10.423.461	4.461.618
Otros cobros por actividades de operación	(15.449)	1.139
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.459.721)	(3.317.269)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(278.639)	(189.820)
Otros pagos por actividades de operación	(1.790.280)	(491.527)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(26.994)	(116.590)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(147.622)	347.551
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades	10	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades	776	-
Intereses recibidos	198	4.696
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	984	4.696
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Importe procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Dividendos pagados	15.d2 (1.640.000)	(910.798)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	(1.640.000)	(910.798)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.786.638)	(558.551)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	18 7.454	(9.319)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.085.924	1.244.689
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7 306.740	676.819

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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 Intermedios al 30 de junio de 2020, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 9 septiembre de 2020.

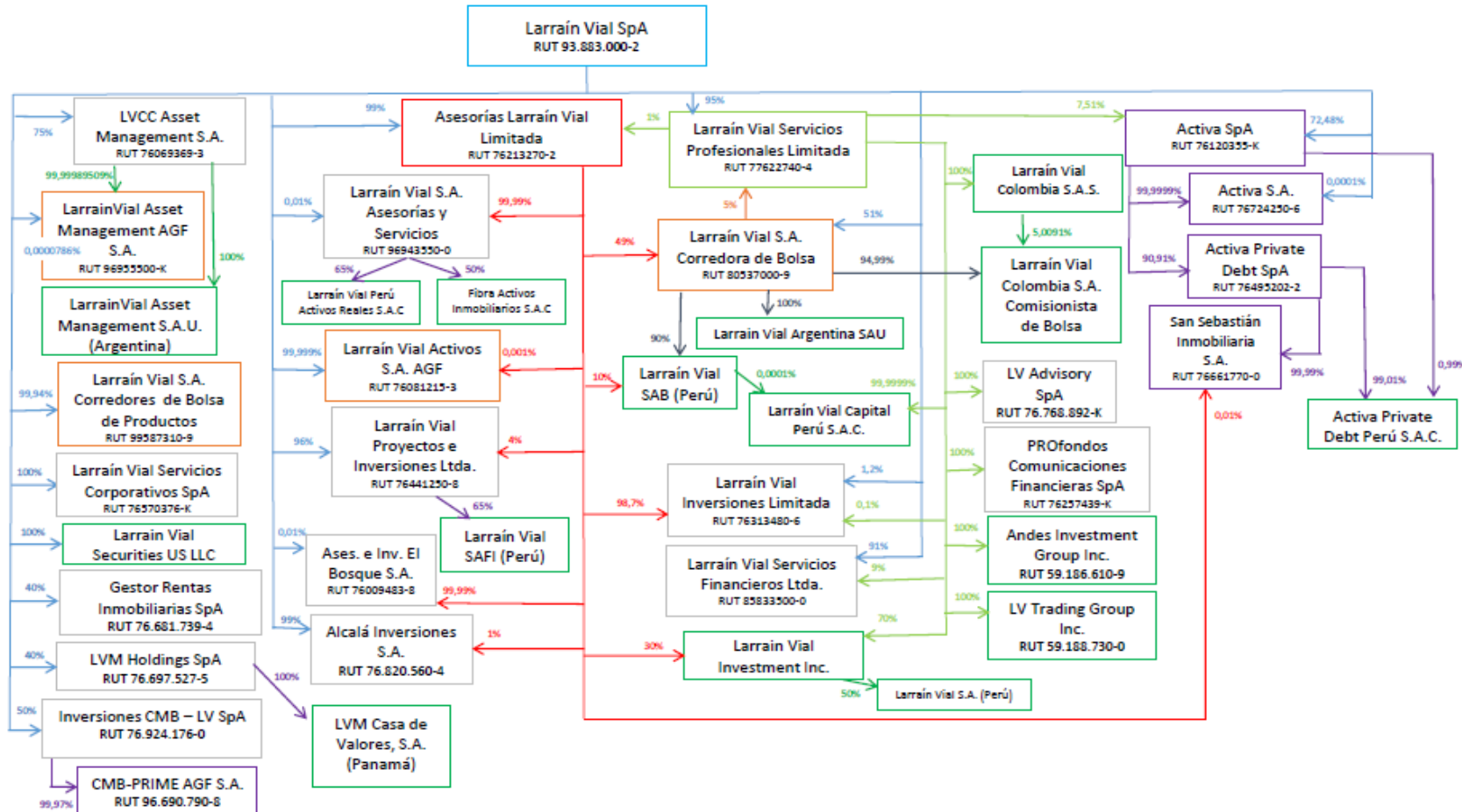
Al 30 de junio de 2020, el detalle de los principales accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es el siguiente:

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información general (continuación)

Los Estados Financieros serán auditados por KPMG Auditores Consultores S.p.A., 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 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 Larrain Vial 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 Baring Asia Private Equity Fund VII
Fondo de Inversión Larrain Vial Fibra III
Fondo de Inversión Larrain Vial Apollo Hybrid Value
Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado Perú
Fondo de Inversión Larrain Vial Harbourvest Co-Investment V
Fondo de Inversión Larraín Vial Global Infrastructure Partners IV
Fondo de Inversión Sembrador IV
Fondo de Inversión HPH II
Fondo de Inversión Activa 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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información general (continuación)

Fondos Administrados (continuación)

Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado Perú Dos
Fondo de Inversión Larrain Vial Court Square IV
Fondo de Inversión Larrain Vial Deuda Automotriz Perú Dos
Fondo de Inversión Larrain Vial Dover Street X
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 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

Nota 2 - Bases de preparación

2.1. Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros intermedios de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos al 30 de junio de 2020 y 2019 y el 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros intermedios 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 intermedios es responsabilidad de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

2.2. Período cubierto

Los estados financieros intermedios comprenden los Estados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019.

Los Estados Intermedios de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2020 y 2019. Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y Estados Intermedios de Flujos de Efectivo corresponden a los períodos terminados entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 Intermedio 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:

		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
		\$	\$	\$
Dólar	USD	821,23	748,74	679,15
Euro	EUR	922,73	839,58	772,11
Unidades de Fomento	UF	28.696,42	28.309,94	27.903,30

2.5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios 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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 30 de junio de 2020 la sociedad no tiene inversiones.

Al 31 de diciembre 2019 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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(ii) Clasificación y medición posterior (continuación)

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Sociedad presenta la inversión en

Instrumento	Moneda	30.06.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Cuotas de Fondos	USD	-	589
Total		-	589

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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 INTERMEDIOS

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.3. Activos y pasivos financieros (continuación)

(vii) Identificación y medición del deterioro (continuación)

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

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

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

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

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

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 INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.4. Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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

Año	Tasa
2019	27,0%
2020	27,0%

Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con la NIC 12.

3.5. Provisiones

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

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

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.6. Beneficios a los empleados

- a) Vacaciones del personal

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

- b) Beneficios a corto plazo

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

3.7. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones

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

Ingresos financieros

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Políticas contables significativas (continuación)

3.8. Gastos de administración

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

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 INTERMEDIOS

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

En relación a las cuentas por pagar con entidades relacionadas; las obligaciones por pagar con Activa Private Debt SpA., se deben a la administración de cartera de recursos de:

- Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global
- Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado
- Fondo de Inversión Activa Financiamiento Inmobiliario I
- Fondo de Inversión Activa Leasing Habitacional y Deuda Hipotecaria
- Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global I
- Fondo de Inversión Privado Cartera Propia
- 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
- Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria con Subsidio Habitacional II
- Fondo de Inversión Activa Deuda Hipotecaria Habitacional III

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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos a 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 de 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.

Larraín Vial Servicios Profesionales Limitada ha cedido el contrato de servicios a Larraín Vial SpA.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.10. Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

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

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

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

3.11. 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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales políticas contables (continuación)

3.12. Bases de consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes pasos:

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

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

La Sociedad Administradora actúa a nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019 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 Intermedios 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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Reforma de Tasa de interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF4)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020

Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Marco Conceptual para la Información Financiera (continuación)

- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento de este. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

Definición de un Negocio

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de un negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Definición de un Negocio (continuación)

- restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Definición de Material o Importancia Relativa

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó su definición de material o importancia relativa. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, razonablemente junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (continuación)

- evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

La sociedad aplicó esta norma anticipadamente.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

Contratos Onerosos

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Mejoras Anuales a las Normas 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 *Adopción inicial de las Normas Internaciones de Información Financiera*: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- NIIF 16 *Arrendamientos*. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- NIIF 41 *Agricultura*. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos este en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (continuación)

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (continuación)

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 - Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de junio de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios.

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.

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.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.1. Políticas de Gestión de Riesgo (continuación)

6.1.1. Gestión de Riesgo y Control Interno (continuación)

A la fecha de presentación de los Estados Financieros Intermedios, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos no se ha acogido a ningún beneficio tributario, ni ha llevado a cabo acuerdos con proveedores para aplazar pagos contractuales, ni tampoco ha reducido personal, producto de los efectos del Covid-19.

Por otra parte, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, ha mantenido un estricto seguimiento de esta compleja situación, con el propósito de reflejar en los Estados Financieros de los Fondos que administra, los efectos de la pandemia sobre los mismos. Al respecto, en los fondos de capital privado y real estate, no se ha observado una disminución sustancial de su valor, y en los casos donde el activo subyacente del Fondo ha visto mermado su valor, dicha situación ha sido informada adecuadamente a la Administradora. A su vez, en los fondos de deuda privada, se ha recogido el efecto de la pandemia, en parte, a través de los factores macroeconómicos considerados en el modelo de provisiones por pérdida esperada de riesgo de crédito, acorde a la NIIF 9.

Dado lo anterior, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos no ha identificado efectos perjudiciales en los ingresos (remuneraciones) o en el valor de los activos administrados, producto del Covid-19.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

➤ 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:

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 INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 6 - Gestión de Riesgo financiero (continuación)

6.2. Riesgo de Crédito (continuación)

➤ Activos Financieros (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

		30.06.2020	31.12.2019
Fondos de Inversión	Nivel 1	-	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).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	30.06.2020	31.12.2019	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente	3,81	1,46	2,35	160,96%
	Razón Ácida	3,81	1,46	2,35	160,96%
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	35,37%	215,46%	(180,09%)	(83,58%)
	Proporción deuda corto plazo	100%	100%	-	-
	Cobertura de Gastos Financieros	-	-	-	-

Tipo de Análisis	Indicador	30.06.2020	30.06.2019	Variación	Variación %
Resultados	Ingresos de explotación	M\$ 5.691.248	M\$ 3.706.333	M\$ 1.984.915	53,55%
	Resultado operacional	M\$ 2.084.481	M\$ 726.119	M\$ 1.358.362	187,07%
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$ 2.096.467	M\$ 718.353	M\$ 1.378.114	191,84%
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	M\$ 1.523.630	M\$ 529.750	M\$ 993.880	187,61%
Rentabilidad	Rentabilidad del Patrimonio	66,22%	32,89%	33,33%	101,34%
	Rentabilidad del Activo	47,35%	21,72%	25,63%	118,00%
	Rendimiento activos operacionales	47,35%	21,72%	25,63%	118,00%
	Utilidad por Acción	6.772	2.354	4.418	187,68%
	Retorno de Dividendos	-	-	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.

6.3.2 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	2020
Ingreso en dólares	MUSD	632.237
Tipo de cambio a 30 junio 2020	CLP	821,23
Ingreso en dólares equivalente en pesos:	M\$	518.195
Total de ingresos de la Administradora del período:	M\$	5.691.248
% del ingreso en dólares sobre el total de ingresos:	%	9,11%

Variación	-10%	-5%	0%	5%	10%
Tipo de Cambio	739,107	780,1685	821,23	862,2915	903,353
Efecto de la variación T/C en los Ingresos en dólares	467.291	493.251	518.195	545.173	571.133
Porcentaje sobre el total de ingresos	8,21%	8,67%	9,11%	9,58%	10,04%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Caja	CLP	191.277	1.529.808
Caja	USD	9.617	-
SalDOS en cuentas corrientes	CLP	-	555.849
SalDOS en cuentas corrientes	USD	105.846	267
Total		306.740	2.085.924

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	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Cuotas de Fondos	USD	-	589
Total		-	589

Detalles de cuotas de Fondos de Inversión.

Al 30 de junio de 2020 no mantiene 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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

Detalle	Moneda	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Clientes	CLP	85.355	-
Cuentas por cobrar fondos	CLP	1.062.866	427.618
Remuneración fondos	CLP	1.037.190	4.567.965
Remuneración por actividades complementarias	USD	515.921	562.105
Otras cuentas por cobrar	CLP	230.218	21.314
Total		2.931.550	5.579.002

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

Al 30 de junio de 2020:

Detalle	Vencimiento menos de 30 días M\$	Vencimiento de 30 a 60 días M\$	Vencimiento de más de 60 días M\$	Total M\$
Ciente	85.355	-	-	85.355
Remuneración fondos	815.697	129.882	91.611	1.037.190
Remuneración por actividades complementarias	149.563	342.085	24.273	515.921
Cuentas por cobrar fondos	-	1.062.866	-	1.062.866
Otras cuentas por cobrar	17.891	212.327	-	230.218
Total	1.068.506	1.747.160	115.884	2.931.550

Al 31 de diciembre de 2019:

Detalle	Vencimiento menos de 30 días M\$	Vencimiento de 30 a 60 días M\$	Vencimiento de más de 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
Otras cuentas por cobrar	8.496	12.818	-	21.314
Total	4.434.843	1.144.159	-	5.579.002

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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:

	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisión vacaciones	5.137	4.205
Provisión bonos	16.763	33.750
Instrumento financiero	-	231
Total	21.900	38.186

b) Impuestos a la renta

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

	01.01.2020 30.06.2020 M\$	01.01.2019 30.06.2019 M\$	01.04.2020 30.06.2020 M\$	01.04.2019 30.06.2019 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(556.551)	(172.222)	(257.616)	(118.880)
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido	(16.286)	(16.382)	8.873	8.855
Total	(572.837)	(188.604)	(248.743)	(110.025)

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 representa un 27,32% antes de impuesto y al 30 de junio de 2019 representa un 26,26% del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

	01.01.2020 30.06.2020 M\$		01.01.2019 30.06.2019 M\$		01.04.2020 30.06.2020 M\$		01.04.2019 30.06.2019 M\$	
	Impuesto Calculado M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$	Tasa de Impuesto %
Resultado antes de Impuesto	2.096.467		718.354		853.691		409.148	
Impuesto a la renta	566.046	27%	193.956	27%	230.497	27%	110.470	27%
Diferencias permanentes	6.791	0,32%	(5.352)	(0,74%)	18.246	2,14%	(445)	(0,10%)
Total	572.837	27,32%	188.604	26,26%	248.743	29,14%	110.025	26,90%

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 10 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los saldos por impuestos por recuperar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos previsionales mensuales	772.501	682.767
Provisión impuesto renta	(556.551)	(697.044)
Impuesto por cobrar	117.144	113.738
Crédito por donación	-	17.683
Remanente	511.620	-
Impuesto al valor agregado por cobrar	(67.868)	-
Impuesto por pagar (FORM 50)	(1.157)	-
Impuesto único	(1.335)	-
Retención honorarios	931	-
PPM por pagar	(55.075)	-
Subtotal activos por impuestos corrientes	720.210	117.144
Pagos provisionales mensuales	-	-
Provisión impuesto renta	-	-
Impuesto por cobrar	-	-
Subtotal pasivos por impuestos corrientes	-	-
Total	720.210	117.144

Nota 11 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Proveedores	10.640	132.690
Otras cuentas por pagar	319.381	3.784.533
Honorarios por pagar	-	735
Instituciones previsionales	1.890	3.341
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	-	217.989
Dividendo 30% por pagar	-	577.635
Total	331.911	4.716.923

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

El vencimiento de estas obligaciones corresponde a:

Al 30 de junio de 2020:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	3.505	7.135	-	10.640
Otras cuentas por pagar	139.597	179.784	-	319.381
Honorarios por pagar	-	-	-	-
Instituciones previsionales	1.890	-	-	1.890
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	-	-	-	-
Dividendo 30% por pagar	-	-	-	-
Total	144.992	186.919	-	331.911

Al 31 de diciembre de 2019:

	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 mes M\$	más de 3 a 12 meses M\$	Total M\$
Proveedores	132.356	334	-	132.690
Otras cuentas por pagar	16.119	292.242	3.476.172	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	370.540	292.576	4.053.807	4.716.923

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

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de junio de 2020:

a) Detalle de proveedores

Rut	Nombre	País	Moneda	Monto M\$
96964310-3	DCV Registro	Chile	CLP	13.363
	Anticipo proveedores	Chile	CLP	(2.723)
Total				10.640

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 a 12 meses	Monto M\$
Otras cuentas por pagar	CLP	Chile	2.443	-	-	2.443
Otras cuentas por pagar GRI	CLP	Chile	137.154	-	-	137.154
Otras cuentas por pagar fondos	CLP	Chile	-	179.784	-	179.784
Total			139.597	179.784	-	319.381

c) Detalle instituciones previsionales

Rut	Nombre	País	Moneda	Hasta 30 días M\$	Monto M\$
70.015.580-3	Instituto de Seguridad del Trabajo	Chile	CLP	130	130
94.954.000-6	Isapre Colmena	Chile	CLP	659	659
98.000.100-8	Fondo de Inversiones Habitat	Chile	CLP	945	945
96.502.530-8	Isapre Vida Tres	Chile	CLP	156	156
Total				1.890	1.890

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

	30.06.2020 M\$
Impuesto al valor agregado por pagar	-
Impuesto por pagar (FORM 50)	-
Impuesto único	-
Retención honorarios	-
PPM por pagar	-
Total	-

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	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

Ver nota 15 d).

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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

b) Detalle de otras cuentas por pagar

Nombre	Moneda	País	Hasta 1 mes	1 a 3 mes	más de 3 a 12 meses	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	292.242	3.476.172	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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	-	577.635	-	577.635
Total			-	577.635	-	577.635

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se resume a continuación:

a) Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	País	Moneda	Detalle	Entidades relacionadas corrientes	
					30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
99.587.310-9	Larraín Vial S.A. C.B. de Productos	Chile	CLP	Asesorías	-	8.698
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	CLP	Colocación de cuotas de Fondos	270.575	247.449
76.495.202-2	Activa Private Debt SpA	Chile	CLP	Administración de cartera	320.021	226.671
93.883.000-2	Larrain Vial SpA	Chile	CLP	Asesorías	3.944	-
Total					594.540	482.818

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

**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.

Las cuentas relacionadas con Activa Private Debt SPA son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

Los servicios contractuales prestados por Activa Private Debt SPA a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos corresponden a la administración de cartera de recursos y además, se debe a la prestación de servicios de asesoría y administración para la gestión de mutuos hipotecarios endosables para los fondos cuyo objeto de inversión son estos activos.

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

Los servicios contractuales prestados por Larraín Vial Servicios Corporativos a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos corresponden a 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 de 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.

Larraín Vial Servicios Profesionales Limitada ha cedido el contrato de servicios a Larraín Vial SpA.

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

b) Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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 períodos comprendidos entre 01.01.2020 al 30.06.2020	Efecto en resultado por los períodos comprendidos entre 01.01.2019 al 30.06.2019
			M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Colocación de cuotas	Comisión captadores	(539.206)	(365.942)
Larraín Vial S.A. C. B. de Productos	Asesorías	Comisión	-	(108.522)
Asesorías Larraín Vial Ltda.	Asesorías	Prestación servicios	(17.140)	(16.589)
Larraín Vial Servicios Corporativos	Asesorías	Prestación servicios	(553.458)	(259.129)
San Sebastian Inmobiliaria S.A.	Asesorías	Asesorías	-	-
Activa Private Debt SPA	Administración de cartera	Asesorías	(546.642)	(473.393)
Activa Private Debt SPA	Asesorías	Asesorías	(666.318)	(451.465)
Larraín Vial Servicios Profesionales Ltda.	Asesorías	Asesorías	-	(43.315)
Total			(2.322.764)	(1.718.355)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 13 - Otras provisiones a corto plazo

Los saldos de otras provisiones a corto plazo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

	30.06.2020		31.12.2019	
	M\$	Cancelación	M\$	Cancelación
Auditoría (a)	2.104	3° trimestre 2020	1.376	1° trimestre 2020
Otros (b)	25.231	-	-	-
Total	27.335		1.376	

a) Auditoría: Corresponde a la provisión del pago por la auditoría de los Estados Financieros del año 2020.

b) Otros: Corresponde a la provisión del pago de diversos gastos necesarios por el giro.

Los movimientos de las provisiones durante el ejercicio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

a) Movimiento provisión auditoría

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.376	985
Incremento en provisiones existentes	2.104	1.376
Provisiones utilizadas	(1.376)	(985)
Saldo final	2.104	1.376

b) Movimiento provisión otros

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	2.748
Incremento en provisiones existentes	25.231	-
Provisiones utilizadas	-	(2.748)
Saldo final	25.231	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 14 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión gratificación	5.086	-
Provisión vacaciones	19.027	15.576
Provisión bonos	62.083	125.000
Total	86.196	140.576

a) Provisión gratificación:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento en provisiones existentes	5.086	-
Provisiones utilizadas	-	-
Saldo final	5.086	-

b) Provisión vacaciones:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	15.576	16.318
Incremento en provisiones existentes	19.027	15.576
Provisiones utilizadas	(15.576)	(16.318)
Saldo final	19.027	15.576

c) Provisión bonos:

	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	125.000	124.000
Incremento en provisiones existentes	62.083	125.000
Provisiones utilizadas	(125.000)	(124.000)
Saldo final	62.083	125.000

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 30 de junio de 2020

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 30 de junio de 2020

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020, 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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	30.06.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo Inicial	(577.635)	(385.139)
Reversa Provisión	577.635	385.139
Dividendo provisorio	-	-
Provisión del año	-	(577.635)
Saldo final	-	(577.635)

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 2020

	Dividendo definitivo 2019 M\$	Dividendo provisorio 2020 M\$	Total M\$
Dividendos pagados	1.640.000	-	1.640.000
Total	1.640.000	-	1.640.000

En junta de accionistas con fecha 28 de abril de 2020 se acordó el pago de dividendos.

3. Valor de la acción

El valor libro de la acción al 30 de junio de 2020, es el siguiente:

Valor libro de la acción:

Patrimonio	M\$ 2.940.418
Acciones	225.000
Valor libro de la acción	\$13.069

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

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 15 - Patrimonio (continuación)

e) Resultados acumulados

El resultado acumulado, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, se apertura de la siguiente manera.

Resultado Acumulado	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.253.028	1.803.871
Resultado del ejercicio	1.523.630	1.925.450
Reverso provisión	577.635	12.140
Pago dividendos	(1.640.000)	(910.798)
Provisión dividendo	-	(577.635)
Total	2.714.293	2.253.028

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 30 de junio de 2020 equivale a M\$ 286.964.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de junio de 2020 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 71.782 equivalentes a M\$ 2.059.886

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 INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 16 - Ingresos de actividades ordinarias

La Sociedad durante el ejercicio de junio de 2020 y 2019 ha percibido los siguientes ingresos, los cuales se detallan a continuación:

	01.01.2020	01.01.2019	01.04.2020	01.04.2019
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración por administración de Fondos	4.162.944	3.487.088	2.166.382	1.953.541
Remuneración por actividades complementarias	1.433.583	206.031	489.289	160.654
Administración de cartera	-	7.646	-	2.435
Garantía depósito a plazo	-	4.696	-	2.500
Ingresos cuota fondos	395	(267)	208	(17)
Otros Ingresos operacionales	94.326	1.139	94.326	227
Total	5.691.248	3.706.333	2.750.205	2.119.340

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 30 de junio de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	01.01.2020	01.01.2019	01.04.2020	01.04.2019
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones	(2.025.425)	(1.860.657)	(1.000.405)	(1.108.234)
Custodia	(365)	(380)	(213)	(364)
Asesorías y Honorarios	(1.227.913)	(839.181)	(712.257)	(435.029)
Remuneración Personal	(200.623)	(181.007)	(98.098)	(94.952)
Otros	(152.441)	(98.989)	(72.984)	(71.698)
Total gastos de administración	(3.606.767)	(2.980.214)	(1.883.957)	(1.710.277)

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 18 - Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio al 30 de junio de 2020 y 2019, son las siguientes:

Activos (cargo)/ abono	Moneda	01.01.2020	01.01.2019	01.04.2020	01.04.2019
		30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	4.532	1.554	(327)	663
Saldo efectivo y equivalente de efectivo	USD	7.454	(9.319)	(12.230)	(577)
Total (cargo) abonos		11.986	(7.765)	(12.557)	86
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		11.986	(7.765)	(12.557)	86

Nota 19 - Moneda nacional y extranjera

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

Activos		30.06.2020	31.12.2019
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	191.277	2.085.657
Efectivo y efectivo equivalente	USD	115.463	267
Activos a valor razonable con efecto en resultado	USD	-	589
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	2.415.629	5.310.476
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	USD	515.921	562
Impuesto por recuperar	CLP	720.210	117.144
Activos por impuesto, diferido	CLP	21.900	38.186
Total activos		3.980.400	7.552.881
	CLP	3.349.016	7.551.463
	USD	631.384	1.418

Pasivos		30.06.2020	31.12.2019
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	CLP	331.911	4.448.958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	594.540	482.818
Otras provisiones a corto plazo	CLP	27.335	1.376
Pasivo por impuestos corrientes	CLP	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	86.196	140.576
Total Pasivos		1.039.982	5.073.728
	CLP	1.039.982	5.073.728
	USD	-	-

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 20 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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\$ 286.964 al 30 de junio de 2020) 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 2020 garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2021. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 21 - Contingencias y juicios (continuación)

a) Garantías Fondos Administrados (continuación):

Número de Boleta	Monto por Boleta UF	Nombre del Beneficiario	Nombre del Emisor	Vencimiento
3302000027923 / 2617590	46.404	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - BCP	Mapfre	10 de enero de 2021
31607	13.888	FONDO DE INVERSION INVERSIONES HOTELERAS	Corpbanca	10 de enero de 2021
4003282	21.646	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL I	BICE	10 de enero de 2021
4003277	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL DOVER	BICE	10 de enero de 2021
3302000027922 / 2617589	50.146	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA CON SUBSIDIO HABITACIONAL II	Mapfre	10 de enero de 2021
4003285	10.000	FONDO DE INVERSIÓN NUEVA ENERGÍA I	BICE	10 de enero de 2021
4003276	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST EX-US	BICE	10 de enero de 2021
4003275	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL HARBOURVEST-US	BICE	10 de enero de 2021
4003280	10.000	FONDO DE INVERSIÓN TPL INVESTMENT CHILE	BICE	10 de enero de 2021
4003271	10.000	FONDO DE INVERSIÓN HPH I	BICE	10 de enero de 2021
31609	15.234	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA AUTOMOTRIZ GLOBAL	Corpbanca	10 de enero de 2021
4003284	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL MARATHON ECO III	BICE	10 de enero de 2021
31610	59.894	FONDO DE INVERSION LV - PATIO RENTA INMOBILIARIA I	Corpbanca	10 de enero de 2021
4003283	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL LANDMARK REAL ESTATE VIII	BICE	10 de enero de 2021
4003279	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL APOLLO IX	BICE	10 de enero de 2021
31611	13.492	FONDO DE INVERSIÓN DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND III	Corpbanca	10 de enero de 2021
4003278	14.314	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO I	BICE	10 de enero de 2021
31612	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL LANDMARK EQUITY XVI	Corpbanca	10 de enero de 2021
31613	10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA LEASING HABITACIONAL Y DEUDA HIPOTECARIA	Corpbanca	10 de enero de 2021
31614	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL PAI PARTNERS EUROPE VII	Corpbanca	10 de enero de 2021
31616	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL NEWFOUNDLAND ARGENTINA	Corpbanca	10 de enero de 2021
31615	10.000	FONDO DE INVERSIÓN OLIVE TREE VENTURES I	Corpbanca	10 de enero de 2021
31617	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL TSEV VIII	Corpbanca	10 de enero de 2021
31618	16.151	FONDO DE INVERSIÓN LARRAIN VIAL MEXICO MEZZANINE	Corpbanca	10 de enero de 2021
4003292	34.419	FONDO DE INVERSION ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO	BICE	10 de enero de 2021
201155	10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ	Scotia	10 de enero de 2021
201156	10.000	FONDO DE INVERSION ACTIVA DEUDA PRIVADA PERÚ	Scotia	10 de enero de 2021
201154	10.000	FONDO DE INVERSION BARING ASIA PRIVATE EQUITY FUND VII	Scotia	10 de enero de 2021
201149	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FIBRA III	Scotia	10 de enero de 2021
201150	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL APOLLO HYBRID VALUE	Scotia	10 de enero de 2021
201151	10.000	FONDO DE INVERSION HPH II	Scotia	10 de enero de 2021
201153	10.000	FONDO DE INVERSION DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ	Scotia	10 de enero de 2021
201148	10.000	FONDO DE INVERSION LARRAÍN VIAL FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO PERÚ	Scotia	10 de enero de 2021
201152	10.000	FONDO DE INVERSIÓN HARBOURVEST CO-INVESTMENT V	Scotia	10 de enero de 2021
201147	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS IV	Scotia	10 de enero de 2021
4003274	10.000	FONDO DE INVERSIÓN SEMBRADOR IV	BICE	10 de enero de 2021
4003273	10.000	FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA HABITACIONAL III	BICE	10 de enero de 2021
4003272	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LV-PATIO II STRIP CENTERS	BICE	10 de enero de 2021
4003281	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAÍN VIAL DOVER STREET X	BICE	10 de enero de 2021
4003525	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL COURT SQUARE IV	BICE	10 de enero de 2021
4004126	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA AUTOMOTRIZ PERÚ DOS	BICE	10 de enero de 2021
4004048	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO PERÚ DOS	BICE	10 de enero de 2021
4005603	10.000	FONDO DE INVERSIÓN LV DRAKE REAL ESTATE PARTNERS FUND IV	BICE	10 de enero de 2021

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 21- Contingencias y juicios (continuación)

b) Garantías indirectas:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha tomado garantías indirectas.

c) Juicios u otras acciones legales:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros de carácter relevante.

d) Otras contingencias u otras restricciones que informar:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 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, mantuvo 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 la fecha de presentación de los Estados Financieros, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos no se ha acogido a ningún beneficio tributario, ni ha llevado a cabo acuerdos con proveedores para aplazar pagos contractuales, ni tampoco ha reducido personal, producto de los efectos del Covid-19.

LARRAIN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

El Directorio de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, con fecha 12 de junio de 2020 creó el Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Estructurada III, el Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Estructurada IV y el Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda Estructurada V.

Por otra parte, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía con fecha 28 de abril de 2020, acordó un pago de dividendos definitivos a los accionistas con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes a la cantidad de \$1.640.000.000.

Por otra parte, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, mantuvo un estricto seguimiento de esta compleja situación, con el propósito de reflejar en los Estados Financieros de los Fondos que administra, los efectos de la pandemia sobre los mismos.

A juicio de la Administración, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.

Nota 24 - Hechos posteriores

Con fecha 21 y 22 de julio del presente año se celebraron las asambleas extraordinarias de aportantes de los fondos de inversión públicos y fondo de inversión privado administrados por Altamar S.A. Administradora General de Fondos, denominados Fondo de Inversión Altamar Secondaries IX, Fondo de Inversión Altamar X Midmarket, Fondo de Inversión Altamar Galdana Ventures II y Altamar HA Yield Fondo de Inversión Privado (los "Fondos"), en las cuales se sometió a su aprobación la sustitución de dicha administradora por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos y ciertas modificaciones a sus reglamentos internos que tenían principalmente relación con la adecuación de sus textos al cambio de administradora.

En este sentido, indicó que en las señaladas asambleas se había acordado sustituir la actual administradora por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, lo que tendría efecto a partir del 1° de septiembre de 2020, así como también la totalidad de las modificaciones propuestas.

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.