

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

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)

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

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., los 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 el período de seis meses terminados 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 *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 27 de marzo de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., 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, 28 de agosto de 2020

# LarrainVial

ASSET MANAGEMENT

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

*Estados Financieros intermedios por los periodos  
terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, y 31 de  
diciembre de 2019.*

*Santiago, Chile.*

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Página

|   |    |
|---|----|
| Nota 1 - Información general .....  | 8  |
| Nota 2 - Bases de preparación .....   | 13 |
| Nota 3 - Políticas contables significativas .....                             | 15 |
| Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables .....                              | 33 |
| Nota 5 - Cambios Contables.....   | 40 |
| Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero .....                                  | 43 |
| Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo .....                            | 54 |
| Nota 8 - Otros activos financieros corrientes .....                           | 54 |
| Nota 9 - Otros activos y pasivos financieros .....                            | 61 |
| Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....     | 62 |
| Nota 11 - Propiedades, planta y equipos.....                                  | 64 |
| Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....                    | 66 |
| Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar .....      | 68 |
| Nota 14 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes..... | 74 |
| Nota 15 - Otras provisiones a corto plazo.....                                | 78 |
| Nota 16 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....         | 80 |
| Nota 17 - Otros pasivos no financieros .....                                  | 81 |
| Nota 18 - Patrimonio .....  | 81 |
| Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias.....                             | 83 |
| Nota 20 - Gastos de administración.....                                       | 84 |
| Nota 21 - Costos financieros .....  | 84 |
| Nota 22 - Diferencias de cambio .....   | 84 |
| Nota 23 - Moneda nacional y extranjera .....                                  | 85 |
| Nota 24 - Sanciones.....  | 86 |
| Nota 25 - Contingencias y juicios .....                                       | 86 |
| Nota 26 - Medio ambiente .....  | 89 |
| Nota 27 - Hechos relevantes .....   | 89 |
| Nota 28 - Hechos posteriores .....  | 91 |

Cifras expresadas en:

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA**  
al 30 de junio de 2020 (No Auditado) y 31 de diciembre 2019

|  | Notas | 30.06.2020<br>M\$ | 31.12.2019<br>M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>   |       |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>  |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                | 7     | 733.170           | 542.124           |
| Otros activos financieros corrientes                               | 8     | 10.033.547        | 15.532.614        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                    | 10    | 1.668.898         | 1.630.046         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                        | 14a   | 1.285.606         | 1.377.184         |
| Impuesto por recuperar   | 12d   | 221.030           | -                 |
| <b>Total activos corrientes</b>                                    |       | <b>13.942.251</b> | <b>19.081.968</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                                       |       |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipo                                       | 11    | 394.997           | 462.402           |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 12a   | 267.915           | 450.597           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                 |       | <b>662.912</b>    | <b>912.999</b>    |
| <b>Total activos</b>   |       | <b>14.605.163</b> | <b>19.994.967</b> |
| <b>Patrimonio y pasivos</b>  |       |                   |                   |
| <b>Pasivos</b>   |       |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>  |       |                   |                   |
| Otros pasivos financieros  | 9     | 73.535            | 148.863           |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                      | 13    | 347.427           | 3.858.327         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                         | 14b   | 2.653.460         | 2.100.052         |
| Otras provisiones a corto plazo                                    | 15    | 900.122           | 804.921           |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados              | 16    | 1.128.583         | 1.721.801         |
| Impuestos por pagar  | 12d   | -                 | 139.345           |
| Otros pasivos no financieros                                       | 17    | 55.411            | 50.407            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                                    |       | <b>5.158.538</b>  | <b>8.823.716</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                       |       |                   |                   |
| Otros pasivos financieros  | 9     | 328.486           | 324.062           |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                   |       | <b>328.486</b>    | <b>324.062</b>    |
| <b>Totales pasivos</b>   |       | <b>5.487.024</b>  | <b>9.147.778</b>  |
| <b>Patrimonio</b>  |       |                   |                   |
| Capital emitido  | 18c   | 5.609.346         | 5.609.346         |
| Ganancias acumuladas   | 18e   | 3.568.705         | 5.297.755         |
| Otras reservas   |       | (59.912)          | (59.912)          |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> |       | <b>9.118.139</b>  | <b>10.847.189</b> |
| <b>Participaciones no controladoras</b>                            |       |                   |                   |
| <b>Patrimonio total</b>  |       | <b>9.118.139</b>  | <b>10.847.189</b> |
| <b>Total patrimonio y pasivos</b>                                  |       | <b>14.605.163</b> | <b>19.994.967</b> |

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

|   | <b>Nota</b> | <b>01.01.2020</b><br><b>30.06.2020</b><br><b>M\$</b> | <b>01.01.2019</b><br><b>30.06.2019</b><br><b>M\$</b> | <b>01.04.2020</b><br><b>30.06.2020</b><br><b>M\$</b> | <b>01.04.2019</b><br><b>30.06.2019</b><br><b>M\$</b> |
|---|-------------|--|--|--|--|
| <b>Estado Resultado.</b>  |             |  |  |  |  |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   |             |  |  |  |  |
| Ingresos de actividades ordinarias                                  | 19          | 19.682.284   | 19.434.212   | 9.094.075  | 10.020.567   |
| <b>Ganancia bruta</b>   |             | <b>19.682.284</b>                                    | <b>19.434.212</b>                                    | <b>9.094.075</b>                                     | <b>10.020.567</b>                                    |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| Gastos de administración  | 20          | (14.892.823)   | (15.031.396)   | (6.993.440)  | (7.684.323)  |
| <b>Ganancia (pérdida), de actividades operacionales</b>             |             | <b>4.789.461</b>                                     | <b>4.402.816</b>                                     | <b>2.100.635</b>                                     | <b>2.336.244</b>                                     |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| Costos financieros  | 21          | (5.371)  | (8.325)  | (2.590)  | -  |
| Diferencias de cambio   | 22          | 18.813   | 18.157   | 2.918  | 21.087   |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>                        |             | <b>4.802.903</b>                                     | <b>4.412.648</b>                                     | <b>2.100.963</b>                                     | <b>2.357.331</b>                                     |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas       | 12b         | (1.234.198)  | (1.150.180)  | (548.868)  | (617.315)  |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                                       |             | <b>3.568.705</b>                                     | <b>3.262.468</b>                                     | <b>1.552.095</b>                                     | <b>1.740.016</b>                                     |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| Ganancia por acción básica  |             | 467,98   | 427,82   | 203,53   | 227,43   |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| <b>Ganancia, atribuible a</b>                                       |             |  |  |  |  |
| Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora          |             | 3.568.705  | 3.262.468  | 1.552.095  | 1.740.016  |
| Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras             |             | -  | -  | -  | -  |
| <b>Ganancia</b>   |             | <b>3.568.705</b>                                     | <b>3.262.468</b>                                     | <b>1.552.095</b>                                     | <b>1.740.016</b>                                     |
| <br>  |             |  |  |  |  |
| <b>Estados de otros resultados integrales</b>                       |             |  |  |  |  |
|   |             | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio                                    |             | 3.568.705  | <b>3.262.468</b>                                     | 1.552.095  | <b>1.740.016</b>                                     |
| Resultado integral total  |             | <b>3.568.705</b>                                     | <b>3.262.468</b>                                     | <b>1.552.095</b>                                     | <b>1.740.016</b>                                     |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora |             | 3.568.705  | 3.262.468  | 1.552.095  | 1.740.016  |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladora     |             | -  | -  | -  | -  |
| <b>Total resultados integrales.</b>                                 |             | <b>3.568.705</b>                                     | <b>3.262.468</b>                                     | <b>1.552.095</b>                                     | <b>1.740.016</b>                                     |

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

Al 30 de junio de 2020

|   | Notas   | Capital Emitido<br>M\$ | Otras reservas<br>M\$ | Ganancia (pérdida) acumulada<br>M\$ | Total patrimonio<br>M\$ |
|---|---------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo inicial 01.01.2020</b>   | 18 (c)  | 5.609.346              | (59.912)              | 5.297.755                           | 10.847.189              |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables   |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores  |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| <b>Saldo inicial re-expresado</b>   |         | 5.609.346              | (59.912)              | 5.297.755                           | 10.847.189              |
| <b>Cambios en patrimonio</b>  |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| <b>Resultado Integral</b>   |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Ganancia (pérdida)  |         | -                      | -                     | 3.568.705                           | 3.568.705               |
| Otro resultado integral   |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Resultado integral  |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Emisión de patrimonio   |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Dividendos distribuidos   | 18(d.2) | -                      | -                     | (7.568.221)                         | (7.568.221)             |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios   |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios  | 18(d.1) | -                      | -                     | 2.270.466                           | 2.270.466               |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios   | 18(d.1) | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera  |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control |         | -                      | -                     | -                                   | -                       |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>   |         | -                      | -                     | (1.729.050)                         | (1.729.050)             |
| <b>Saldo final 30.06.2020</b>   |         | <b>5.609.346</b>       | <b>(59.912)</b>       | <b>3.568.705</b>                    | <b>9.118.139</b>        |

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 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\$              |
| <b>Saldo inicial 01.01.2019</b>   | 18 (c)  | 5.609.346        | (59.912)        | 3.462.707                    | 9.012.141        |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables   |         | -                | -               | -                            | -                |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores  |         | -                | -               | -                            | -                |
| <b>Saldo inicial re-expresado</b>   |         | 5.609.346        | (59.912)        | 3.462.707                    | 9.012.141        |
| <b>Cambios en patrimonio</b>  |         | -                | -               | -                            | -                |
| <b>Resultado Integral</b>   |         | -                | -               | -                            | -                |
| Ganancia (pérdida)  |         | -                | -               | 3.262.468                    | 3.262.468        |
| Otro resultado integral   |         | -                | -               | -                            | -                |
| Resultado integral  |         | -                | -               | -                            | -                |
| Emisión de patrimonio   |         | -                | -               | -                            | -                |
| Dividendos distribuidos   | 18(d.2) | -                | -               | (3.462.707)                  | (3.462.707)      |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios   |         | -                | -               | -                            | -                |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios  | 18(d.2) | -                | -               | -                            | -                |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios   | 18(d.1) | -                | -               | -                            | -                |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera  |         | -                | -               | -                            | -                |
| Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control |         | -                | -               | -                            | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>   |         | -                | -               | (200.239)                    | (200.239)        |
| <b>Saldo final 30.06.2019</b>   |         | <b>5.609.346</b> | <b>(59.912)</b> | <b>3.262.468</b>             | <b>8.811.902</b> |

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No Auditados)

|  | Notas | 30.06.2020<br>M\$  | 30.06.2019<br>M\$  |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |       |                    |                    |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>   |       |                    |                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   |       | 26.434.096         | 21.437.878         |
| Otros cobros por actividades de operación  |       | -                  | -                  |
| <b>Clases de pagos</b>   |       |                    |                    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  |       | (19.442.489)       | (14.543.797)       |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |       | (2.215.802)        | (2.165.365)        |
| Otros pagos por actividades de operación   |       | (2.672.099)        | (2.550.350)        |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   |       | (142.666)          | (241.697)          |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |       | <b>1.961.040</b>   | <b>1.936.669</b>   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |       |                    |                    |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades   |       | 109.377.641        | 57.521.755         |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades  |       | (103.702.109)      | (56.159.175)       |
| Préstamos a entidades relacionadas   |       | (100.000)          | -                  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |       | <b>5.575.532</b>   | <b>1.362.580</b>   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |       |                    |                    |
| Préstamos de entidades relacionadas  |       | 213.699            | 43.809             |
| Importe procedentes de préstamos de corto plazo  |       | -                  | -                  |
| Dividendos pagados   | 18.2  | (7.568.221)        | (3.462.707)        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |       | <b>(7.354.522)</b> | <b>(3.418.898)</b> |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> |       | <b>182.050</b>     | <b>(119.649)</b>   |
| Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente   | 22    | 8.996              | 926                |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período   |       | 542.124            | 772.405            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período   | 7     | 733.170            | 653.682            |

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 1 - Información general**

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 21 de febrero de 2001.

La Sociedad, es una sociedad anónima especial sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene como objetivo exclusivo de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad administra Fondos Mutuos y Fondos de Inversión, así como carteras de terceros en los términos de la citada Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

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

(a) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril del 2004 entre las sociedades Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos Mutuos S.A. y Larraín Vial S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, en la cual adicionalmente se cambió el tipo social al de Administradora General de Fondos y pasó a denominarse Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°352, de la Comisión para el Mercado Financiero, dictada con fecha 28 de julio de 2004.

(b) la fusión por absorción acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 31 de agosto del 2009 con la sociedad Consorcio S.A. Administradora General de Fondos, en virtud de la cual, esta última se disolvió, pasando la totalidad de sus activos, pasivos y cuentas de resultados a Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Dicha modificación fue aprobada por Resolución Exenta N°769 de la Comisión, dictada con fecha 11 de noviembre de 2009.

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2020, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 28 de agosto de 2020.

Al 30 de junio de 2020, el detalle de los principales accionistas de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es el siguiente:

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

La estructura societaria de LVCC Asset Management S.A., al 30 de junio de 2020 es la siguiente:

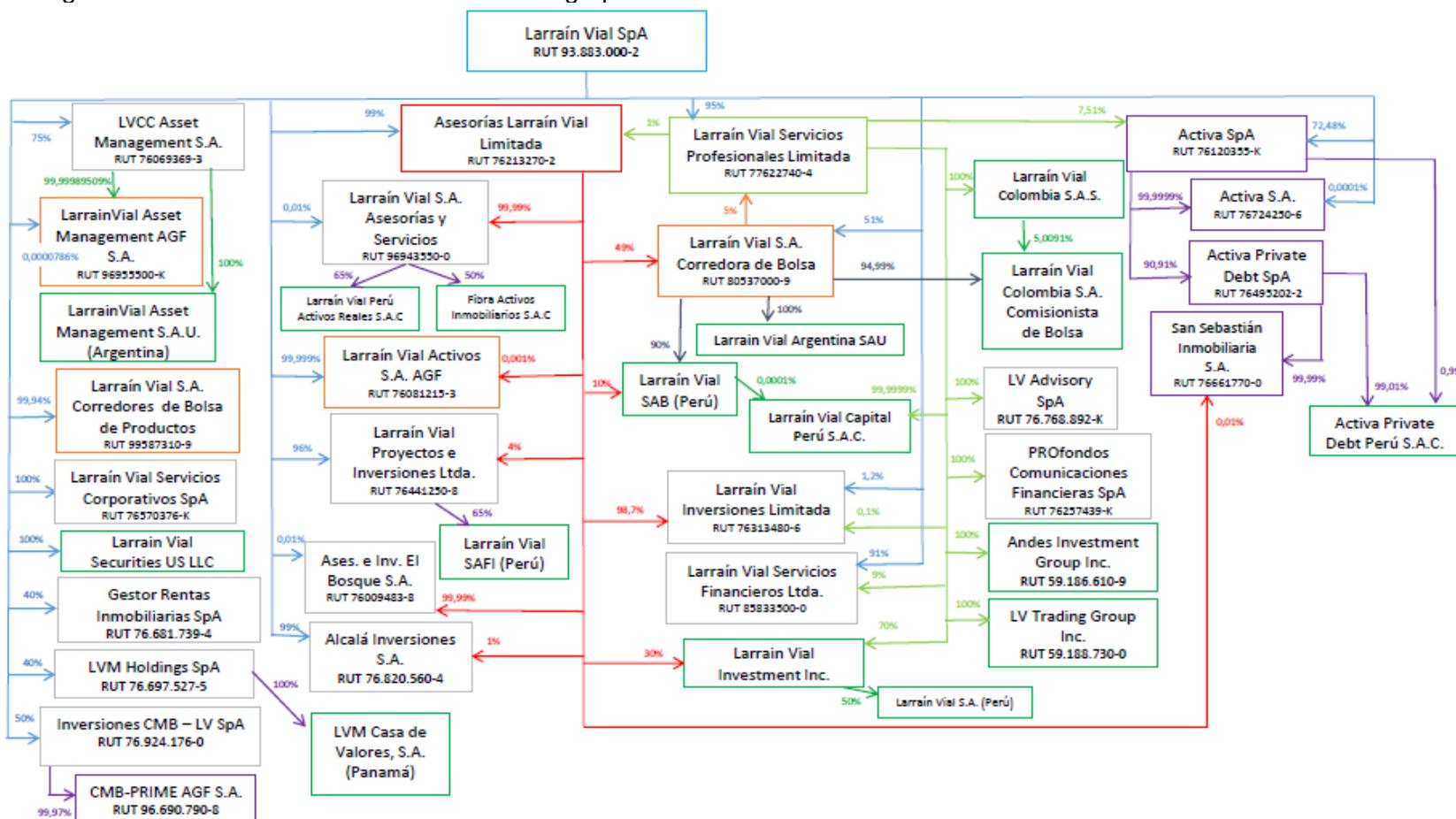
| Rut          | Nombre                    | Porcentaje del capital |
|--------------|---------------------------|------------------------|
| 93.883.000-2 | Larrain Vial SpA.         | 75%                    |
| 79.619.200-3 | Consortio Financiero S.A. | 25%                    |

La empresa auditora de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es KPMG Auditores Consultores S.p.A., que se encuentra inscrita bajo el N°009 en el Registro de Auditores de la Comisión para el Mercado Financiero.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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



**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

1.- Fondos de Inversión

Fondo de Inversión LarrainVial Accionario Global  
Fondo de Inversión LarrainVial Chile Equity  
Fondo de Inversión LarrainVial Desarrollo Inmobiliario I  
Fondo de Inversión LarrainVial Desarrollo Inmobiliario II  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Estratégica  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam High Yield  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam UF  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Local  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Privada  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Retorno Absoluto  
Fondo de Inversión LarrainVial Estados Unidos  
Fondo de Inversión LarrainVial Facturas  
Fondo de Inversión LarrainVial Latam Local Currency Debt  
Fondo de Inversión LarrainVial Small and Mid Cap Latam  
Fondo de Inversión LarrainVial Oportunidad Latam  
Fondo de Inversión LarrainVial Quant LatAm  
Fondo de Inversión LarrainVial Rentas Residenciales  
Fondo de Inversión LarrainVial Serendip  
Fondo de Inversión LarrainVial Small Cap Chile  
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG  
Fondo de Inversión LarrainVial Private Debt USD  
Fondo de Inversión Privado Capital Express

2.- Fondos Mutuos

Fondo Mutuo Consorcio Acciones Chilenas  
Fondo Mutuo Consorcio Ahorro Dinámico  
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Conservador  
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Crecimiento  
Fondo Mutuo Consorcio Balanceado Moderado  
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Agresivo  
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Balanceado  
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Conservador

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

2.- Fondos Mutuos (continuación)

Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Crecimiento  
Fondo Mutuo Consorcio Dinámico Moderado  
Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Brasil  
Fondo Mutuo Larrainvial Acciones Nacionales  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro A Plazo  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Argentina  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Capital  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Corporativo  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Dólar  
Fondo Mutuo Larrainvial Ahorro Estrategico  
Fondo Mutuo Larrainvial Asia  
Fondo Mutuo Larrainvial Bonos High Yield Global  
Fondo Mutuo Larrainvial Bonos Latam  
Fondo Mutuo Larrainvial Cash  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Moderada Dólar  
Fondo Mutuo Larrainvial Enfoque  
Fondo Mutuo Larrainvial Estados Unidos  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Agresiva  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Conservadora  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Defensiva  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Moderada  
Fondo Mutuo Larrainvial Cuenta Activa Conservadora Dólar  
Fondo Mutuo Larrainvial Europa  
Fondo Mutuo Larrainvial Latinoamericano  
Fondo Mutuo Larrainvial Mercado Monetario  
Fondo Mutuo Larrainvial Money Market  
Fondo Mutuo Larrainvial Portfolio Lider  
Fondo Mutuo Larrainvial Protección

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

## **Nota 2 - Bases de preparación**

### **2.1. Bases de preparación y presentación**

Los presentes Estados Financieros Intermedios de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2020 y 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 es responsabilidad de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### **2.2. Período cubierto**

Los estados financieros intermedios comprenden; los Estados Intermedios de Situación Financiera Intermedia al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, los Estados Intermedios de Resultados y Resultados Integrales corresponden a los periodos 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 comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019.

### **2.3. Moneda funcional y presentación**

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**2.4. Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre:

| Moneda o unidad de reajuste |     | 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 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°25)
- Impuestos diferidos (Nota N°12)
- Otras provisiones a corto plazo (Nota N°15)
- Valor razonable de activos financieros (Nota N°8)

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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 y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

En relación con el deterioro de los deudores, 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 Mutuos y Fondos de Inversión administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro. (Ver en nota N°10)

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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 de 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.

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

| <b>Instrumento</b> | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|--------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Bonos              | CLP           | 277.948                   | 1.778.881                 |
| Cuotas de Fondos   | USD           | 9.452                     | 11.635                    |
| Pagarés            | CLP           | 9.746.147                 | 13.742.098                |
| Forward            | UF            | -                         | -                         |
| <b>Total</b>       |               | <b>10.033.547</b>         | <b>15.532.614</b>         |

**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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

La Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no posee activos financieros a costo amortizado

**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, presenta otros pasivos financieros a valor razonable por M\$ 402.021, y al 31 de diciembre de 2019 su saldo es de M\$ 472.925. (Ver nota 9)

**(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.

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

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

(iii) Baja (continuación)

**Pasivos financieros (continuación)**

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.

(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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

(vi) Medición de valor razonable (continuación)

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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

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

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

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

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

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

La Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presentan instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.4. Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

|                            | <b>Número de años</b> |
|----------------------------|-----------------------|
| Maquinarias y equipos      | 3 años                |
| Otros activos fijos        | 3 años                |
| Activos por derecho de uso | 4 años                |

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libro y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.5. Impuestos 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.

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

| <b>Año</b> | <b>Tasa</b> |
|------------|-------------|
| 2019       | 27,0%       |
| 2020       | 27,0%       |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.6. Provisiones**

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y,
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

La sociedad realiza provisiones por gastos de publicidad, tecnología, asesorías legales, gastos de los fondos, personal, gastos de distribución y otros.

**3.7. Beneficios a los empleados**

a) Vacaciones del personal

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

b) Beneficios a corto plazo

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.8. Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

**Remuneraciones y Comisiones**

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

**Ingresos financieros**

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.9. Gastos de administración**

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

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

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

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

**3.10. Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar**

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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

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

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

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

Las cuentas relacionadas con Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

Los servicios contractuales prestados por Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ("Holding Grupo Consorcio") a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden a la colocación de cuotas de fondos y a corretaje. Por su parte, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. efectúa pagos a Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por la publicidad que ésta efectúa y por el uso de la marca "Consorcio" en determinados fondos mutuos.

Las cuentas relacionadas con Holding Grupo Consorcio son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas en el caso de éstas y a fin de año por el diferencial de las comisiones las cuales han sido reflejadas en el Estado de Situación Financiera.

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. diversos servicios de tecnología.

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios en el ámbito comercial, de contabilidad y control de gestión, de recursos humanos, en materia de riesgo y compliance, de contraloría, de operaciones y legal, de gestión de información y tecnología, de gestión de publicidad y marca, así como otras labores administrativas

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.11. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas (continuación)**

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

**3.12. Dividendo mínimo**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de las Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de las acciones emitidas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo ascendente al 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

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

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

**3.14. 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.

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.14. Bases de consolidación (continuación)**

La Sociedad Administradora actúa a nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos Administrados.

**3.15. Arrendamientos**

La Sociedad Administradora ha aplicado IFRS 16 “Arrendamientos” utilizando el enfoque retrospectivo modificado desde el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según IAS 17 “Arrendamientos” e IFRIC 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

a) Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sociedad Administradora evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- La Sociedad Administradora tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y
- La Sociedad Administradora tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Sociedad Administradora tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.15. Arrendamientos (continuación)**

b) Arrendatario

La Sociedad Administradora reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo al plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan sobre la misma base que las de propiedades, plantas y equipos considerando las futuras renovaciones de acuerdo al plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la Compañía, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad Administradora puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad Administradora está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sociedad Administradora esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**3.15. Arrendamientos (continuación)**

b) Arrendatario (continuación)

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (Pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad Administradora presenta los activos por derecho de uso en el rubro de “Propiedades, planta y equipo” y los pasivos de arrendamiento en “Otros pasivos financieros”, corrientes y no corrientes, dentro del Estado de Situación Financiera, esto de acuerdo a la NIIF 16, párrafo 47. Esta política es considerada por la Sociedad y el grupo Larrain Vial.

La Sociedad Administradora ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior.

En el periodo comparativo, como arrendatario, la Sociedad Administradora clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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:

| <b>Nuevas NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                              |
|--|---|
| 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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;

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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 administración aplicó esta norma anticipadamente.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| <b>Nueva NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|---|---|
| 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. |
| <b>Modificaciones a las NIIF</b>  |   |
| 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  |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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 Internacionales 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*.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 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.

**Nota 5 - Cambios Contables**

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 6 - Gestión del Riesgo Financiero**

**6.1. El Patrimonio Propio y su gestión**

La gestión del capital tiene como objetivo salvaguardar la capacidad de la empresa para continuar en funcionamiento, además de procurar un rendimiento adecuado para los accionistas.

La gestión del patrimonio de la Sociedad se enmarca en el cumplimiento de lo dispuesto en la legislación vigente, de acuerdo a la cual ésta debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un patrimonio de UF 317.745 y una cartera de activos financieros de UF 349.645 los cuales se enmarcan dentro de la política de inversión del patrimonio propio aprobada por el Directorio de la Administradora.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

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

- Al menos un 50% deberá estar invertido en instrumentos del Banco Central de Chile o de la Tesorería General de la República de corto plazo cuya duración promedio sea menor o igual a un año.
- Hasta un 49% en Depósitos a Plazo en moneda nacional tomados en bancos comerciales establecidos en Chile, cuya duración promedio sea menor o igual a un año y de riesgo no inferior a N1. En cualquier caso el patrimonio propio de la Administradora no deberá estar expuesto a un riesgo de crédito por grupo bancario emisor superior al 10% del total.
- Hasta un 49% en cuotas de fondos mutuos de mercado monetario ("Money Market") en moneda nacional administrados por la sociedad.

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

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

Al 30 de junio de 2020 no se registró incumplimiento en los límites internos de inversión establecidos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**6.3. Activos financieros y su valorización**

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

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

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

| <b>Instrumento</b> | <b>Moneda o unidad de reajuste</b> | <b>Clasificación por Nivel</b> | <b>30.06.2020 %</b> | <b>31.12.2019 %</b> |
|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Bonos              | CLP                                | Nivel 1                        | 2,77%               | 9,58%               |
| Bonos              | UF                                 | Nivel 1                        | -                   | 1,87%               |
| Cuotas de Fondos   | USD                                | Nivel 1                        | 0,09%               | 0,07%               |
| Depósitos          | CLP                                | Nivel 1                        | 86,28%              | 79,81%              |
| Depósitos          | UF                                 | Nivel 1                        | 10,86%              | 8,69%               |
| Forwards           | UF                                 | Nivel 2                        | -0,002%             | -0,03%              |
| <b>Total</b>       |                                    |                                | <b>100,00%</b>      | <b>100,00%</b>      |

Las fuentes de valorización utilizados por la cartera propia de la Sociedad, corresponde a precios informados por RiskAmérica, quien toma precios directamente de la Bolsa de Comercio de Santiago o realiza estimaciones a través de modelos estadísticos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

**6.4. Factores de Riesgo Financiero**

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

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

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

**6.4.1 Riesgo de Crédito:**

El concepto riesgo de crédito es entendido como la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes sub-categorías:

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.2 Riesgo Emisor:

A la vista de lo restrictivo de la política descrita al inicio de esta Nota 6, el riesgo emisor de la cartera propia de la Administradora se sitúa en nivel bajo.

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

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

| Instrumento                               | Clasificación de riesgo | 30.06.2020 %   | 31.12.2019 %   |
|---|-------------------------|----------------|----------------|
| Instrumentos Banco Central, menor a 1 año | -                       | 53,60%         | 53,93%         |
| Cuotas de Fondos                          | -                       | 0,09%          | 0,07%          |
| Bonos Bancarios                           | -                       | -              | -              |
| Depósitos                                 | N1                      | 46,31%         | 46,03%         |
| Forwards                                  | -                       | -              | -0,03%         |
| <b>Total</b>                              |                         | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

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

Por otra parte los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2020 y diciembre 2019 son los siguientes:

|                           | Moneda | 30.06.2020 M\$   | 31.12.2019 M\$   |
|---------------------------|--------|------------------|------------------|
| Remuneración fondos       | CLP    | 1.106.073        | 1.366.588        |
| Comisiones de salida      | CLP    | 1.386            | 20               |
| Otras cuentas por cobrar  | CLP    | 374.642          | 73.158           |
| Cuentas por cobrar fondos | CLP    | 186.797          | 190.280          |
| <b>Total</b>              |        | <b>1.668.898</b> | <b>1.630.046</b> |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

**6.4.3 Riesgo Contraparte:**

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 todas las contrapartes con las que se ha negociado se encuentran dentro de los estándares establecidos.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.4 Riesgo de Liquidez:

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

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

Las fuentes de liquidez de la Sociedad provienen principalmente de dos vías: líneas de crédito con los bancos de la plaza y capital propio que se encuentra invertido de acuerdo con la política establecida por el Directorio.

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

|                      |                          | 30.06.2020 |            | 31.12.2019   |            |              |
|----------------------|--------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                      |                          | M\$        |            | M\$          |            |              |
| Relación de liquidez | <u>Activo Corrientes</u> | M\$        | 13.942.251 | = 2,70 veces | 19.081.968 | = 2,16 veces |
|                      | <u>Pasivo Corrientes</u> |            | 5.158.540  |              | 8.823.716  |              |

El vencimiento de las obligaciones al 30 de junio del 2020 con entidades no relacionadas corresponde al siguiente detalle:

| Concepto   | Hasta 1 mes    | 1 a 3 mes    | más de 3 meses a 12 meses | más de 12 meses | Total          |
|--|----------------|--------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| Instituciones previsionales                        | 38.340         | -            | -                         | -               | 38.340         |
| Otras cuentas por pagar                            | 3.726          | 2.087        | 5.428                     | -               | 11.241         |
| Proveedores  | 159.999        | -            | -                         | -               | 159.999        |
| Dividendo 30% por pagar                            | -              | -            | -                         | -               | -              |
| Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar | 137.847        | -            | -                         | -               | 137.847        |
| <b>Total</b>                                       | <b>339.912</b> | <b>2.087</b> | <b>5.428</b>              | <b>-</b>        | <b>347.427</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.1 Riesgo de Liquidez (continuación):

El vencimiento de las obligaciones al 31 de diciembre del 2019 con entidades no relacionadas corresponde al siguiente detalle:

| Concepto   | Hasta 1 mes<br>M\$ | 1 a 3 mes<br>M\$ | más de 3 meses<br>a 12 meses<br>M\$ | más de 12 meses<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------|
| Instituciones previsionales                        | 46.821             | -                | -                                   | -                      | 46.821           |
| Otras cuentas por pagar                            | 28.399             | 3.406            | 2.342                               | -                      | 34.147           |
| Proveedores  | 1.199.539          | -                | -                                   | -                      | 1.199.539        |
| Dividendo 30% por pagar                            | -                  | -                | 2.270.466                           | -                      | 2.270.466        |
| Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar | 307.354            | -                | -                                   | -                      | 307.354          |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.582.113</b>   | <b>3.406</b>     | <b>2.272.808</b>                    | <b>-</b>               | <b>3.858.327</b> |

Del cuadro al 30 de junio de 2020 es posible ver que el 97,84% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menor a 30 días, un 0,6% entre 1 a 3 meses y el 1,56% restante mayor a 3 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 6,76% del total de pasivos corrientes.

Del cuadro al 31 de diciembre de 2019 es posible ver que el 41,01% de los vencimientos de deuda con entidades no relacionadas se encuentra en un tramo de vencimiento menor a 30 días, un 0,09% entre 1 a 3 meses y el 58,91% restante mayor a 3 meses. Así mismo las obligaciones con entidades no relacionadas constituyen el 43,73% del total de pasivos corrientes.

Por otra parte, al 30 de junio de 2020 el riesgo de liquidez de mercado de la cartera es considerado en nivel muy bajo, ya que está concentrada en instrumentos de deuda con plazo inferior a un año que transan diariamente montos muy significativos.

En estos instrumentos de deuda, el riesgo de liquidez de la cartera, se encuentra mitigado por diversificación, alto nivel de rating, profundidad del mercado y porcentaje sobre la emisión.

El detalle de los instrumentos se detalla en la sección 6.4.2.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.2 Riesgo de Mercado:

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A define este riesgo como las pérdidas económicas potenciales que afectan la cartera producto de movimientos adversos en los precios de los mercados financieros, tales como: tipos de cambio, tasas de interés, derivados, acciones, commodities, o cualquier otro producto financiero permitido en la Política de Inversión del Patrimonio Propio de la Administradora.

La exposición al riesgo de mercado de la Sociedad está dada por las variaciones del precio de los fondos, bonos y depósitos en los cuales la Administradora tiene sus inversiones. La elección de los fondos y bonos se hace en base a las políticas establecidas por el Directorio, las cuales se basan en mantener el capital. Producto de ello, la cartera propia se constituye con instrumentos que poseen como principal activo subyacente inversiones en renta fija y en intermediación financiera de muy corto plazo.

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

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

Al 30 de junio de 2020 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM\$ 7,61, lo que representa el 0,076% de la misma.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del VaR a 10 días de la cartera de la Administradora alcanzó MM\$ 7,32, lo que representa el 0,047% de la misma.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.3 Riesgo de Tasas de interés:

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

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

La duración promedio de la cartera al 30 de junio de 2020 es de 0,37 años.

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

Al 30 de junio de 2020 la sensibilidad de la cartera ante 370,68 equivalente al 0,0037% de la cartera. Si consideramos un escenario razonable de subida de tasa este sería en torno a 5 puntos bases lo cual generaría una sensibilidad en la cartera de M\$ 1.853,38 valor considerado bajo debido principalmente a la mayor exposición en instrumentos de intermediación financiera y bonos del Banco Central con vencimiento menor a un año.

6.4.4 Riesgo Tipo de Cambio:

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

6.4.7 Riesgo Tipo de Cambio (continuación):

La Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición muy limitada al Riesgo de Tipo de Cambio, la que sólo alcanza el 0,08% de la cartera, dado que una parte muy pequeña de su patrimonio se encuentra en fondos mutuos en dólares y en la medida que las condiciones de mercado lo ameriten, se analiza la decisión de tomar coberturas.

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

| Moneda o unidad de reajuste<br>exposición | 30.06.2020<br>M\$ | 31.12.2019<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| USD                                       | 9.452             | 11.635            |
| UF  | 27.106            | -96.425           |
| CLP                                       | 8.001.772         | 10.669.577        |

Con independencia de la cartera de inversiones, la Administradora tiene un riesgo de tipo de cambio por concepto de remuneraciones recibidas en moneda extranjera que durante junio de 2020 supuso MM\$ 4.715.611 lo que equivale al 24,80% del total de remuneraciones percibidas. Adicionalmente y como consecuencia del desfase entre el devengo y el registro contable (mensual), y el cobro de estas remuneraciones (trimestral), al 30 de junio de 2020, en el balance de la Administradora existía un saldo de MM\$ 274 como cuentas por cobrar expuesta directamente a la variación del tipo de cambio.

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

6.4.8 Riesgo de Reajuste (UF):

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 la Administradora, por su cartera de inversiones, tiene una exposición al Riesgo de Reajuste que alcanza el (0,34%) de la cartera. Un 10,86% de los instrumentos se encuentra en depósitos en UF con bancos locales y un 0% en bonos de Tesorería y del Banco Central en UF, no obstante, las posiciones en instrumentos derivados (Forwards) otorgan una cobertura por un 10,52%.

**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 de 2019 son los siguientes:

|                              | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo en caja             | CLP           | 561                       | 300                       |
| Efectivo en caja             | USD           | 66                        | 77                        |
| Efectivo en caja             | EUR           | -                         | -                         |
| Saldos en cuentas corrientes | CLP           | 724.094                   | 10.751                    |
| Saldos en cuentas corrientes | USD           | 8.449                     | 530.996                   |
| <b>Total</b>                 |               | <b>733.170</b>            | <b>542.124</b>            |

**Nota 8 - Otros activos financieros corrientes**

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

| <b>Instrumento</b>   | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|----------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Bonos (a)            | CLP           | 277.948                   | 1.778.881                 |
| Cuotas de Fondos (b) | USD           | 9.452                     | 11.635                    |
| Pagarés (c)          | CLP           | 9.746.147                 | 13.742.098                |
| Forward (d)          | UF            | -                         | -                         |
| <b>Total</b>         |               | <b>10.033.547</b>         | <b>15.532.614</b>         |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

a) Detalle de bonos

Al 30 de junio de 2020:

| Instrumento  | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales   | Valor contable M\$ | Tasa % | Valor de mercado M\$ |
|--------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------------|--------|----------------------|
| BTP0400323   | 19-02-2019      | 01-03-2023           | 250.000.000 | 277.948            | 0,290  | 277.948              |
| <b>Total</b> |                 |                      |             | <b>277.948</b>     |        | <b>277.948</b>       |

Al 31 de diciembre de 2019:

| Instrumento  | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales   | Valor contable M\$ | Tasa % | Valor de mercado M\$ |
|--------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------------|--------|----------------------|
| BTU0150321   | 01-04-2019      | 01-03-2021           | 5.000       | 145.453            | -0,43  | 145.453              |
| BTU0150321   | 29-03-2019      | 01-03-2021           | 5.000       | 145.453            | -0,43  | 145.453              |
| BTP0600120   | 16-01-2019      | 01-01-2020           | 100.000.000 | 102.990            | 1,96   | 102.990              |
| BTP0400323   | 19-02-2019      | 01-03-2023           | 250.000.000 | 266.955            | 2,22   | 266.955              |
| BCP0450620   | 22-05-2018      | 01-06-2020           | 100.000.000 | 101.480            | 1,81   | 101.480              |
| BCP0450620   | 22-05-2018      | 01-06-2020           | 100.000.000 | 101.480            | 1,81   | 101.480              |
| BCP0450620   | 22-05-2018      | 01-06-2020           | 100.000.000 | 101.480            | 1,81   | 101.480              |
| BCP0450620   | 16-01-2019      | 01-06-2020           | 50.000.000  | 50.740             | 1,81   | 50.740               |
| BCP0450620   | 16-01-2019      | 01-06-2020           | 150.000.000 | 152.220            | 1,81   | 152.220              |
| BCP0450420   | 03-01-2019      | 01-04-2020           | 600.000.000 | 610.630            | 1,87   | 610.630              |
| <b>Total</b> |                 |                      |             | <b>1.778.881</b>   |        | <b>1.778.881</b>     |

b) Detalles de cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros

Al 30 de junio de 2020:

| Fondo        | Número de cuotas | Valor cuota | Valor Dólar | Moneda | Valor contable M\$ | Valor de mercado M\$ |
|--------------|------------------|-------------|-------------|--------|--------------------|----------------------|
| LUXDLATHY    | 55,518           | 105,92      | 821,25      | USD    | 4.259              | 4.259                |
| LUXLATSML    | 49,246           | 60,82       | 821,25      | USD    | 2.457              | 2.457                |
| LUXMEXEQ     | 49,490           | 60,37       | 821,25      | USD    | 2.736              | 2.736                |
| <b>Total</b> |                  |             |             |        | <b>9.452</b>       | <b>9.452</b>         |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

b) Detalles de cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019:

| Fondo        | Número de cuotas | Valor cuota | Valor Dólar | Moneda | Valor contable M\$ | Valor de mercado M\$ |
|--------------|------------------|-------------|-------------|--------|--------------------|----------------------|
| LUXDLATHY    | 55,518           | 120,79      | 744,62      | USD    | 4.429              | 4.429                |
| LUXLATSML    | 49,246           | 95,4        | 744,62      | USD    | 3.944              | 3.944                |
| LUXMEXEQ     | 49,490           | 88,51       | 744,62      | USD    | 3.262              | 3.262                |
| <b>Total</b> |                  |             |             |        | <b>11.635</b>      | <b>11.635</b>        |

c) Detalle de pagarés

Al 30 de junio de 2020:

|                      | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales   | Valor contable M\$ | Tasa % UF | Valor de mercado M\$ |
|----------------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------------|-----------|----------------------|
| PAGARE NR BICE       | 30-06-2020      | 31-07-2020           | 68.560.572  | 68.540             | 0,03      | 68.540               |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 10-03-2020      | 04-12-2020           | 200.000.000 | 199.792            | 0,02      | 199.792              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 20-02-2020      | 08-01-2021           | 250.000.000 | 249.523            | 0,03      | 249.523              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 20-02-2020      | 08-01-2021           | 250.000.000 | 249.523            | 0,03      | 249.523              |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 05-03-2021           | 100.000.000 | 99.754             | 0,03      | 99.754               |
| PAGARE NR CHILE      | 23-04-2020      | 15-03-2021           | 100.000.000 | 99.744             | 0,03      | 99.744               |
| PAGARE NR CONSORCIO  | 01-04-2020      | 23-03-2021           | 100.000.000 | 99.560             | 0,05      | 99.560               |
| PAGARE NR CONSORCIO  | 01-04-2020      | 23-03-2021           | 100.000.000 | 99.560             | 0,05      | 99.560               |
| PAGARE NR CONSORCIO  | 01-04-2020      | 23-03-2021           | 100.000.000 | 99.560             | 0,05      | 99.560               |
| PAGARE NR CONSORCIO  | 01-04-2020      | 23-03-2021           | 100.000.000 | 99.560             | 0,05      | 99.560               |
| PAGARE NR CONSORCIO  | 01-04-2020      | 23-03-2021           | 100.000.000 | 99.560             | 0,05      | 99.560               |
| PAGARE NR ITAU       | 18-06-2020      | 08-06-2021           | 50.000.000  | 49.717             | 0,05      | 49.717               |
| PAGARE NR ITAU       | 18-06-2020      | 08-06-2021           | 250.000.000 | 248.583            | 0,05      | 248.583              |
| PAGARE NR ITAU       | 20-02-2020      | 16-02-2021           | 250.000.000 | 249.426            | 0,03      | 249.426              |
| PAGARE NR ITAU       | 20-02-2020      | 16-02-2021           | 150.000.000 | 149.656            | 0,03      | 149.656              |
| PAGARE NR ITAU       | 20-05-2020      | 16-03-2021           | 300.000.000 | 299.228            | 0,03      | 299.228              |
| PAGARE NR SECURITY   | 11-03-2020      | 11-02-2021           | 100.000.000 | 99.776             | 0,03      | 99.776               |
| PAGARE NR SECURITY   | 11-03-2020      | 11-02-2021           | 100.000.000 | 99.776             | 0,03      | 99.776               |
| PAGARE NR SECURITY   | 11-03-2020      | 11-02-2021           | 100.000.000 | 99.776             | 0,03      | 99.776               |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

c) Detalle de pagarés (continuación)

Al 30 de junio 2020:

|                     | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales     | Valor contable M\$ | Tasa % UF | Valor de mercado M\$ |
|---------------------|-----------------|----------------------|---------------|--------------------|-----------|----------------------|
| PAGARE R BICE       | 25-07-2019      | 07-07-2020           | 5.000         | 143.443            | 1,62      | 143.443              |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.630             | 0,83      | 28.630               |
| PAGARE R BICE       | 22-07-2019      | 28-07-2020           | 15.000        | 430.082            | 1,13      | 430.082              |
| PAGARE R CONSORCIO  | 15-01-2020      | 13-01-2021           | 10.000        | 286.605            | 0,23      | 286.605              |
| PAGARE NR FALABELLA | 24-06-2020      | 19-07-2021           | 100.000.000   | 99.366             | 0,05      | 99.366               |
| PAGARE NR FALABELLA | 24-06-2020      | 19-07-2021           | 100.000.000   | 99.366             | 0,05      | 99.366               |
| PAGARE NR FALABELLA | 24-06-2020      | 19-07-2021           | 100.000.000   | 99.366             | 0,05      | 99.366               |
| PDBC                | 24-06-2020      | 09-07-2020           | 4.000.000.000 | 3.999.893          | 0,01      | 3.999.893            |
| PDBC                | 02-04-2020      | 13-10-2020           | 250.000.000   | 249.827            | 0,02      | 249.827              |
| PDBC                | 02-04-2020      | 13-10-2020           | 250.000.000   | 249.827            | 0,02      | 249.827              |
| PDBC                | 30-06-2020      | 14-07-2020           | 600.000.000   | 599.948            | 0,02      | 599.948              |
| <b>TOTAL</b>        |                 |                      |               | <b>9.746.147</b>   |           | <b>9.746.147</b>     |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

c) Detalle de pagarés (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019:

| Instrumento          | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales     | Valor contable M\$ | Tasa % UF | Valor de mercado M\$ |
|----------------------|-----------------|----------------------|---------------|--------------------|-----------|----------------------|
| PAGARE NR BCI        | 05-11-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000   | 99.994             | 0,17      | 99.994               |
| PAGARE NR BCI        | 10-12-2019      | 16-06-2020           | 250.000.000   | 247.242            | 0,2       | 247.242              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 05-09-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000   | 99.994             | 0,17      | 99.994               |
| PAGARE NR BCI        | 05-09-2019      | 02-01-2020           | 200.000.000   | 199.989            | 0,17      | 199.989              |
| PAGARE R BCI         | 25-07-2019      | 07-07-2020           | 5.000         | 141.439            | 0,15      | 141.439              |
| PAGARE NR BICE       | 10-05-2019      | 20-02-2020           | 75.000.000    | 74.776             | 0,18      | 74.776               |
| PAGARE R BICE        | 09-09-2019      | 04-06-2020           | 1.200         | 33.922             | 0,34      | 33.922               |
| PAGARE NR BICE       | 12-12-2019      | 29-04-2020           | 200.000.000   | 198.504            | 0,19      | 198.504              |
| PDBC                 | 09-12-2019      | 10-03-2020           | 1.100.000.000 | 1.096.218          | 0,15      | 1.096.218            |
| PAGARE NR CENTRAL    | 25-09-2019      | 17-03-2020           | 200.000.000   | 199.042            | 0,19      | 199.042              |
| PAGARE NR BCI        | 28-11-2019      | 06-04-2020           | 100.000.000   | 99.396             | 0,19      | 99.396               |
| PAGARE NR BCI        | 02-09-2019      | 06-02-2020           | 250.000.000   | 249.431            | 0,19      | 249.431              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 02-09-2019      | 06-02-2020           | 250.000.000   | 249.431            | 0,19      | 249.431              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 01-10-2019      | 06-03-2020           | 100.000.000   | 99.612             | 0,18      | 99.612               |
| PAGARE R SCOTIABANK  | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000         | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE NR BICE       | 10-12-2019      | 16-06-2020           | 150.000.000   | 148.348            | 0,2       | 148.348              |
| PAGARE NR SCOTIABANK | 12-11-2019      | 09-01-2020           | 85.000.000    | 84.959             | 0,18      | 84.959               |
| PAGARE NR CHILE      | 12-11-2019      | 09-01-2020           | 315.000.000   | 314.849            | 0,18      | 314.849              |
| PDBC                 | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000   | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PAGARE NR CENTRAL    | 17-10-2019      | 17-04-2020           | 200.000.000   | 198.654            | 0,19      | 198.654              |
| PAGARE NR ITAU       | 28-11-2019      | 06-04-2020           | 100.000.000   | 99.396             | 0,19      | 99.396               |
| PAGARE NR BCI        | 15-07-2019      | 10-01-2020           | 150.000.000   | 149.919            | 0,18      | 149.919              |
| PAGARE NR ITAU       | 28-11-2019      | 06-04-2020           | 100.000.000   | 99.396             | 0,19      | 99.396               |
| PAGARE NR BCI        | 29-10-2019      | 05-03-2020           | 250.000.000   | 249.044            | 0,18      | 249.044              |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

c) Detalle de pagarés (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019:

| Instrumento          | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales   | Valor contable M\$ | Tasa % UF | Valor de mercado M\$ |
|----------------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------------|-----------|----------------------|
| PDBC                 | 30-12-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.995             | 0,14      | 99.995               |
| PAGARE NR CENTRAL    | 17-10-2019      | 17-04-2020           | 200.000.000 | 198.654            | 0,19      | 198.654              |
| PDBC                 | 18-12-2019      | 08-01-2020           | 900.000.000 | 899.706            | 0,14      | 899.706              |
| PAGARE NR CENTRAL    | 17-10-2019      | 17-04-2020           | 200.000.000 | 198.654            | 0,19      | 198.654              |
| PAGARE NR ITAU       | 10-07-2019      | 20-02-2020           | 50.000.000  | 49.850             | 0,18      | 49.850               |
| PAGARE NR ITAU       | 10-07-2019      | 20-02-2020           | 50.000.000  | 49.850             | 0,18      | 49.850               |
| PAGARE NR ITAU       | 12-12-2019      | 29-04-2020           | 250.000.000 | 248.130            | 0,19      | 248.130              |
| PAGARE NR ITAU       | 12-12-2019      | 29-04-2020           | 250.000.000 | 248.130            | 0,19      | 248.130              |
| PAGARE NR ITAU       | 23-07-2019      | 13-01-2020           | 200.000.000 | 199.848            | 0,19      | 199.848              |
| PAGARE NR BICE       | 11-07-2019      | 06-04-2020           | 200.000.000 | 198.855            | 0,18      | 198.855              |
| PAGARE NR SANTANDER  | 11-06-2019      | 15-06-2020           | 100.000.000 | 98.851             | 0,21      | 98.851               |
| PAGARE NR INTERNACIO | 28-11-2019      | 06-04-2020           | 100.000.000 | 99.396             | 0,19      | 99.396               |
| PAGARE R BCI         | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE NR BICE       | 11-06-2019      | 15-06-2020           | 50.000.000  | 49.426             | 0,21      | 49.426               |
| PAGARE R INTERNACIO  | 06-12-2019      | 09-10-2020           | 1.000       | 28.337             | -0,12     | 28.337               |
| PAGARE R BICE        | 05-11-2019      | 21-04-2020           | 3.000       | 84.763             | 0,64      | 84.763               |
| PAGARE R BICE        | 05-11-2019      | 21-04-2020           | 3.000       | 84.763             | 0,64      | 84.763               |
| PAGARE R BICE        | 05-11-2019      | 21-04-2020           | 3.000       | 84.763             | 0,64      | 84.763               |
| PAGARE R BICE        | 05-11-2019      | 21-04-2020           | 3.000       | 84.763             | 0,64      | 84.763               |
| PAGARE R BICE        | 22-07-2019      | 28-07-2020           | 15.000      | 424.526            | 0,05      | 424.526              |
| PAGARE R BICE        | 09-09-2019      | 30-06-2020           | 6.500       | 183.839            | 0,19      | 183.839              |
| PDBC                 | 23-12-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.995             | 0,14      | 99.995               |
| PAGARE NR CENTRAL    | 10-09-2019      | 24-03-2020           | 100.000.000 | 99.504             | 0,18      | 99.504               |
| PAGARE NR FALABELLA  | 28-11-2019      | 06-04-2020           | 100.000.000 | 99.396             | 0,19      | 99.396               |
| PDBC                 | 23-12-2019      | 02-01-2020           | 50.000.000  | 49.998             | 0,14      | 49.998               |
| PDBC                 | 18-12-2019      | 02-01-2020           | 500.000.000 | 499.977            | 0,14      | 499.977              |
| PDBC                 | 23-12-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.995             | 0,14      | 99.995               |
| PDBC                 | 30-12-2019      | 02-01-2020           | 50.000.000  | 49.998             | 0,14      | 49.998               |
| PDBC                 | 30-12-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.995             | 0,14      | 99.995               |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

c) Detalle de pagarés (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019:

| Instrumento       | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales   | Valor contable M\$ | Tasa % UF | Valor de mercado M\$ |
|-------------------|-----------------|----------------------|-------------|--------------------|-----------|----------------------|
| PAGARE NR CENTRAL | 10-09-2019      | 24-03-2020           | 200.000.000 | 199.009            | 0,18      | 199.009              |
| PDBC              | 30-12-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.995             | 0,14      | 99.995               |
| PDBC              | 05-11-2019      | 04-03-2020           | 200.000.000 | 199.372            | 0,15      | 199.372              |
| PDBC              | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000 | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PDBC              | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000 | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PDBC              | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000 | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PDBC              | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000 | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PDBC              | 12-12-2019      | 06-01-2020           | 250.000.000 | 249.942            | 0,14      | 249.942              |
| PDBC              | 18-12-2019      | 02-01-2020           | 500.000.000 | 499.977            | 0,14      | 499.977              |
| PDBC              | 10-12-2019      | 02-01-2020           | 700.000.000 | 699.967            | 0,14      | 699.967              |
| PDBC              | 19-11-2019      | 09-01-2020           | 100.000.000 | 99.965             | 0,13      | 99.965               |
| PDBC              | 19-11-2019      | 09-01-2020           | 100.000.000 | 99.965             | 0,13      | 99.965               |
| PDBC              | 19-11-2019      | 09-01-2020           | 100.000.000 | 99.965             | 0,13      | 99.965               |
| PDBC              | 19-11-2019      | 09-01-2020           | 100.000.000 | 99.965             | 0,13      | 99.965               |
| PDBC              | 19-11-2019      | 09-01-2020           | 100.000.000 | 99.965             | 0,13      | 99.965               |
| PDBC              | 26-12-2019      | 10-01-2020           | 100.000.000 | 99.961             | 0,13      | 99.961               |
| PAGARE NR CENTRAL | 21-11-2019      | 21-02-2020           | 500.000.000 | 498.475            | 0,18      | 498.475              |
| PAGARE NR ESTADO  | 05-11-2019      | 02-01-2020           | 100.000.000 | 99.994             | 0,17      | 99.994               |
| <b>Total</b>      |                 |                      |             | <b>13.742.098</b>  |           | <b>13.742.098</b>    |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 9 - Otros activos y pasivos financieros**

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

|                               | Moneda | 30.06.2020<br>M\$ | 31.12.2019<br>M\$ |
|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Forward (a)                   | UF     | 164               | 4.955             |
| Pasivos por arrendamiento (b) | CLP    | 73.371            | 143.908           |
| <b>Total</b>                  |        | <b>73.535</b>     | <b>148.863</b>    |

a) Detalle Forward

Al 30 de junio 2020

| Instrumento  | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales | Precio spot | Valor spot M\$ | Valor mercado M\$ | Valor contable M\$ |
|--------------|-----------------|----------------------|-----------|-------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Forward      | 31-07-2019      | 07-07-2020           | 5.000     | 27.953,42   | 139.767        | 139.374           | 393                |
| Forward      | 31-07-2019      | 28-07-2020           | 15.000    | 27.953,42   | 419.301        | 418.884           | 417                |
| Forward      | 30-04-2020      | 13-01-2021           | 10.000    | 28.690,73   | 286.907        | 287.553           | (646)              |
| <b>Total</b> |                 |                      |           |             | <b>845.975</b> | <b>845.811</b>    | <b>164</b>         |

Al 31 de diciembre de 2019

| Instrumento  | Fecha de compra | Fecha de vencimiento | Nominales | Precio spot | Valor spot M\$   | Valor mercado M\$ | Valor contable M\$ |
|--------------|-----------------|----------------------|-----------|-------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Forward      | 30-11-2019      | 21-04-2020           | 12.000    | 28.065,35   | 336.784          | 334.807           | 1.977              |
| Forward      | 30-09-2019      | 04-06-2020           | 1.200     | 28.009,33   | 33.611           | 33.523            | 88                 |
| Forward      | 30-09-2019      | 30-06-2020           | 6.500     | 28.009,33   | 182.061          | 181.596           | 465                |
| Forward      | 31-07-2019      | 07-07-2020           | 5.000     | 27.953,42   | 139.767          | 139.121           | 646                |
| Forward      | 31-07-2019      | 28-07-2020           | 15.000    | 27.953,42   | 419.301          | 417.522           | 1.779              |
| <b>Total</b> |                 |                      |           |             | <b>1.111.524</b> | <b>1.106.569</b>  | <b>4.955</b>       |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 9 - Otros activos y pasivos financieros (continuación)**

b) Pasivos por arrendamiento

Al 30 de junio de 2020 muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos según NIIF 16.

|                          | <b>Total Deuda Vigente</b> | <b>Deuda Corriente al 30.06.2020</b> | <b>Vcto. Deuda No Corriente</b> |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
|                          | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>                           | <b>M\$</b>                      |
| Pasivo por Arrendamiento | 473.933                    | 73.371                               | 328.486                         |
| Pagos efectuados         | (72.076)                   | -                                    | -                               |
| <b>Totales</b>           | <b>401.857</b>             | <b>73.371</b>                        | <b>328.486</b>                  |

Al 31 de diciembre de 2019 muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos según NIIF 16.

|                          | <b>Total Deuda Vigente</b> | <b>Deuda Corriente al 31.12.2020</b> | <b>Vcto. Deuda No Corriente</b> |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
|                          | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>                           | <b>M\$</b>                      |
| Pasivo por Arrendamiento | 591.570                    | 143.908                              | 324.062                         |
| Pagos efectuados         | (123.598)                  | -                                    | -                               |
| <b>Totales</b>           | <b>467.971</b>             | <b>143.908</b>                       | <b>324.062</b>                  |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes**

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

|                           | Moneda | 30.06.2020<br>M\$ | 31.12.2019<br>M\$ |
|---------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Remuneración fondos       | CLP    | 1.106.073         | 1.366.588         |
| Comisiones de salida      | CLP    | 1.386             | 20                |
| Otras cuentas por cobrar  | CLP    | 374.642           | 73.158            |
| Cuentas por cobrar fondos | CLP    | 186.797           | 190.280           |
| <b>Total</b>              |        | <b>1.668.898</b>  | <b>1.630.046</b>  |

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

Al 30 de junio de 2020:

|  | Hasta 1<br>mes | 1 a 3 mes      | más de 3<br>meses a<br>12 meses | Total            |
|--|----------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| Remuneración fondos y comisión de salida | 460.619        | 1.386          | 645.454                         | 1.107.459        |
| Otras cuentas por cobrar                 | -              | 335.207        | 39.435                          | 374.642          |
| Cuentas por cobrar fondos                | 186.797        | -              | -                               | 186.797          |
| <b>Total</b>                             | <b>647.416</b> | <b>336.593</b> | <b>684.889</b>                  | <b>1.668.898</b> |

Al 31 de diciembre de 2019:

|  | Hasta 1<br>mes | 1 a 3 mes     | más de 3<br>meses a<br>12 meses | Total            |
|--|----------------|---------------|---------------------------------|------------------|
| Remuneración fondos y comisión de salida | 637.980        | 20            | 728.608                         | 1.366.608        |
| Otras cuentas por cobrar                 | -              | 33.263        | 39.895                          | 73.158           |
| Cuentas por cobrar fondos                | 190.280        | -             | -                               | 190.280          |
| <b>Total</b>                             | <b>828.260</b> | <b>33.283</b> | <b>768.503</b>                  | <b>1.630.046</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 11 - Propiedades, planta y equipos**

Los saldos y movimientos de propiedades, planta y equipo durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

| Clase              | Monto bruto    |                | Depreciación acumulada |                  | Depreciación ejercicio |                  | Saldos netos   |                |
|--------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|
|                    | 2020<br>M\$    | 2019<br>M\$    | 2020<br>M\$            | 2019             | 2020<br>M\$            | 2019<br>M\$      | 2020<br>M\$    | 2019<br>M\$    |
| Equipo de oficina  | 30.099         | 30.099         | (30.099)               | (30.099)         | -                      | -                | -              | -              |
| Mobiliario oficina | 981            | 981            | (981)                  | (981)            | -                      | -                | -              | -              |
| Remodelación       | 208.574        | 208.574        | (208.574)              | (208.574)        | -                      | -                | -              | -              |
| Uso bien arrendado | 468.714        | 608.424        | -                      | -                | (73.717)               | (146.021)        | 394.997        | 462.402        |
| <b>Total</b>       | <b>708.368</b> | <b>848.077</b> | <b>(239.654)</b>       | <b>(239.654)</b> | <b>(73.717)</b>        | <b>(146.021)</b> | <b>394.997</b> | <b>462.402</b> |

Al 30 de junio de 2020 los movimientos en el rubro propiedades, planta y equipo:

| Movimientos del año 2020         | Uso de bien Arrendado<br>M\$ | Equipo de oficina<br>M\$ | Mobiliario oficina<br>M\$ | Remodelación<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|----------------|
| Saldo inicial 01.01.2020         | 462.402                      | -                        | -                         | -                   | 462.402        |
| Adiciones                        | 6.312                        | -                        | -                         | -                   | 6.312          |
| Bajas                            | -                            | -                        | -                         | -                   | -              |
| Depreciación                     | (73.717)                     | -                        | -                         | -                   | (73.717)       |
| <b>Saldo final al 30.06.2020</b> | <b>394.997</b>               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                  | <b>-</b>            | <b>394.997</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 11 - Propiedades, planta y equipos (continuación)**

El movimiento del año 2019 en el rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

| <b>Movimientos del año 2019</b>  | <b>Equipo de oficina<br/>M\$</b> | <b>Mobiliario oficina<br/>M\$</b> | <b>Remodelación<br/>M\$</b> | <b>Uso bien<br/>arrendado</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial 01.01.2019         | -                                | -                                 | -                           | -                             | -                    |
| Adiciones (a)                    | -                                | -                                 | -                           | 608.423                       | 608.423              |
| Bajas                            | -                                | -                                 | -                           | -                             | -                    |
| Depreciación                     | -                                | -                                 | -                           | (146.021)                     | (146.021)            |
| <b>Saldo final al 31.12.2019</b> | -                                | -                                 | -                           | <b>462.402</b>                | <b>462.402</b>       |

(a) Incluye activo por uso de bien arrendado por la aplicación de la NIIF 16 de acuerdo con lo descrito en la nota 4

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

- a) Activos por impuestos diferidos

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

|                          | <b>30.06.2020</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2019</b><br><b>M\$</b> |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Provisión de vacaciones  | 68.635                          | 57.429                          |
| Provisión bonos          | 221.032                         | 407.457                         |
| Instrumentos financieros | (23.604)                        | (15.793)                        |
| Arriendos                | 1.852                           | 1.504                           |
| <b>Total</b>             | <b>267.915</b>                  | <b>450.597</b>                  |

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

| <b>Año</b> | <b>Tasa</b> |
|------------|-------------|
| 2019       | 27,0%       |
| 2020       | 27,0%       |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

b) Impuestos a la renta

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

|   | <b>01.01.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.01.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> | <b>01.04.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.04.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |
|---|--|--|--|--|
| Gasto tributario corriente (provisión impuesto)   | (1.051.516)                              | (995.850)                                | (621.834)                                | (689.553)                                |
| Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido | (182.682)                                | (154.330)                                | 72.966                                   | 72.238                                   |
| <b>Total</b>                                      | <b>(1.234.198)</b>                       | <b>(1.150.180)</b>                       | <b>(548.868)</b>                         | <b>(617.315)</b>                         |

c) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2020 y 2019 representa un 25,70% y 26,07% respectivamente del resultado antes de impuesto.

Reconciliación de la tasa de impuesto

|  | <b>01.01.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> |                                   | <b>01.01.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |                                   | <b>01.04.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> |                                   | <b>01.04.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |                                   |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
|  | <b>Impuesto<br/>Calculado<br/>M\$</b>    | <b>Tasa de<br/>impuesto<br/>%</b> |
| <b>Resultado antes de<br/>Impuesto</b> | <b>4.802.903</b>                         |                                   | <b>4.412.648</b>                         |                                   | <b>2.100.963</b>                         |                                   | <b>2.357.331</b>                         |                                   |
| Impuesto a la renta                    | 1.296.783                                | 27%                               | 1.191.415                                | 27%                               | 567.260                                  | 27%                               | 636.479                                  | 27%                               |
| Diferencias permanentes                | (62.585)                                 | (1,30%)                           | (41.235)                                 | (0,93%)                           | (18.392)                                 | (0,88%)                           | (19.164)                                 | (0,82%)                           |
| <b>Total</b>                           | <b>1.234.198</b>                         | <b>25,70%</b>                     | <b>1.150.180</b>                         | <b>26,07%</b>                     | <b>548.868</b>                           | <b>26,12%</b>                     | <b>617.315</b>                           | <b>26,18%</b>                     |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 12 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos (continuación)**

d) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

|  | <b>30.06.2020</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2019</b><br><b>M\$</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Pagos Provisionales Mensuales                    | 1.269.123                       | -                               |
| Provisión impuesto a la renta                    | (1.049.384)                     | -                               |
| Crédito Retención 4%                             | 1.291                           | -                               |
| Crédito gastos de capacitación                   | -                               | -                               |
| Impuesto por cobrar                              | -                               | -                               |
| <b>Subtotal activos por impuestos corrientes</b> | <b>221.030</b>                  | <b>-</b>                        |
| Pagos Provisionales Mensuales                    | -                               | 2.629.945                       |
| Provisión impuesto a la renta                    | -                               | (2.785.312)                     |
| Crédito Retención 4%                             | -                               | 1.782                           |
| Crédito gastos de capacitación                   | -                               | 4.150                           |
| Crédito por donación                             | -                               | 10.090                          |
| <b>Subtotal pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>-</b>                        | <b>(139.345)</b>                |
| <b>Total</b>                                     | <b>221.030</b>                  | <b>(139.345)</b>                |

**Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar**

La composición de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

| <b>Concepto</b>  | <b>30.06.2020</b><br><b>M\$</b> | <b>31.12.2019</b><br><b>M\$</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Instituciones previsionales (a)                        | 38.340                          | 46.821                          |
| Otras cuentas por pagar (b)                            | 11.241                          | 34.147                          |
| Proveedores (c)  | 159.999                         | 1.199.539                       |
| Dividendo 30% por pagar (d)                            | -                               | 2.270.466                       |
| Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar (e) | 137.847                         | 307.354                         |
| <b>Total</b>   | <b>347.427</b>                  | <b>3.858.327</b>                |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)**

El vencimiento de estas obligaciones corresponde al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2020:

| <b>Concepto</b>                                    | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>1 a 3 mes</b> | <b>más de 3 meses a 12 meses</b> | <b>más de 12 meses</b> | <b>Total</b>   |
|--|--------------------|------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|
| Instituciones previsionales                        | 38.340             | -                | -                                | -                      | 38.340         |
| Otras cuentas por pagar                            | 3.726              | 2.087            | 5.428                            | -                      | 11.241         |
| Proveedores  | 159.999            | -                | -                                | -                      | 159.999        |
| Dividendo 30% por pagar                            | -                  | -                | -                                | -                      | -              |
| Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar | 137.847            | -                | -                                | -                      | 137.847        |
| <b>Total</b>                                       | <b>339.912</b>     | <b>2.087</b>     | <b>5.428</b>                     | <b>-</b>               | <b>347.427</b> |

Al 31 de diciembre de 2019:

| <b>Concepto</b>                                    | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>1 a 3 mes</b> | <b>más de 3 meses a 12 meses</b> | <b>más de 12 meses</b> | <b>Total</b>     |
|--|--------------------|------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| Instituciones previsionales                        | 46.821             | -                | -                                | -                      | 46.821           |
| Otras cuentas por pagar                            | 28.399             | 3.406            | 2.342                            | -                      | 34.147           |
| Proveedores  | 1.199.539          | -                | -                                | -                      | 1.199.539        |
| Dividendo 30% por pagar                            | -                  | -                | 2.270.466                        | -                      | 2.270.466        |
| Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar | 307.354            | -                | -                                | -                      | 307.354          |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.582.113</b>   | <b>3.406</b>     | <b>2.272.808</b>                 | <b>-</b>               | <b>3.858.327</b> |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)**

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

a) Detalle instituciones previsionales

| Rut          | Nombre                              | País  | Moneda | Hasta 30 días<br>M\$ | Monto<br>M\$  |
|--------------|-------------------------------------|-------|--------|----------------------|---------------|
| 61533000-0   | Instituto de Previsión Social       | Chile | CLP    | 116                  | 116           |
| 70377400-8   | Fundación Arturo Lopez Perez        | Chile | CLP    | 13                   | 13            |
| 71235700-2   | Fund. Salud Banco Estado            | Chile | CLP    | 188                  | 188           |
| 76240079-0   | Adm. Fondo de Pensiones Curpum S.A. | Chile | CLP    | 1.304                | 1.304         |
| 76762250-3   | Fondo de Pensiones Modelo           | Chile | CLP    | 9.491                | 9.491         |
| 81826800-9   | Caja Compensación Los Andes         | Chile | CLP    | 396                  | 396           |
| 94954000-6   | Isapre Colmena                      | Chile | CLP    | 5.411                | 5.411         |
| 96501450-0   | Isapre Cruz Blanca S.A.             | Chile | CLP    | 4.197                | 4.197         |
| 96502530-8   | Isapre Vida Tres                    | Chile | CLP    | 1.941                | 1.941         |
| 96514410-2   | Bice Inversiones AGF S.A.           | Chile | CLP    | (94)                 | (94)          |
| 96522500-5   | Isapre Mas Vida                     | Chile | CLP    | 98                   | 98            |
| 96572800-7   | Isapre Banmedica                    | Chile | CLP    | 1.774                | 1.774         |
| 96856780-2   | Isapre Consalud                     | Chile | CLP    | 1.259                | 1.259         |
| 98000000-1   | Fondo de Pensiones AFP Capital S.A  | Chile | CLP    | 1.657                | 1.657         |
| 98000100-8   | Fondo de Pensiones Hábitat          | Chile | CLP    | 6.875                | 6.875         |
| 98000400-7   | Fondo de Pensiones Provida          | Chile | CLP    | 884                  | 884           |
| 98001200-K   | AFP Planvital                       | Chile | CLP    | 2.830                | 2.830         |
| <b>Total</b> |                                     |       |        | <b>38.340</b>        | <b>38.340</b> |

b) Detalle otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2020

| Nombre                           | Moneda | País  | Hasta 90 días<br>M\$ | más de 3 meses a<br>12 meses<br>M\$ | más de 12 meses<br>M\$ | Monto<br>M\$  |
|----------------------------------|--------|-------|----------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------|
| Otras cuentas por pagar personal | CLP    | Chile | 2.087                | -                                   | -                      | 2.087         |
| Otras cuentas por pagar          | CLP    | Chile | 3.726                | 5.428                               | -                      | 9.154         |
| <b>Total</b>                     |        |       | <b>5.813</b>         | <b>5.428</b>                        | <b>-</b>               | <b>11.241</b> |

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)**

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 30 de junio de 2020 (continuación)

c) Detalle proveedores

| Rut          | Nombre                         | País  | Moneda | Hasta 30 días M\$ | Monto M\$      |
|--------------|--------------------------------|-------|--------|-------------------|----------------|
| 79.806.660-9 | Barros y Errazuriz abogados    | Chile | CLP    | 29.718            | 29.718         |
| 90.249.000-0 | Bolsa de Comercio de Santiago  | Chile | CLP    | 10.785            | 10.785         |
| 76.188.980-k | ICR Clasificadora de Riesgo    | Chile | CLP    | 3.948             | 3.948          |
| 96.586.750-3 | Neg. y Valores S.A. Corredores | Chile | CLP    | 1.454             | 1.454          |
|              | Otros proveedores              | Chile | CLP    | 114.094           | 114.094        |
| <b>Total</b> |                                |       |        | <b>159.999</b>    | <b>159.999</b> |

d) Detalle dividendo 30% por pagar

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

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

|                                      | 30.06.2020 M\$ |
|--------------------------------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado por pagar | (89.119)       |
| Impuesto único a trabajadores        | 34.852         |
| Retención Honorarios                 | 952            |
| Retención 15% impuesto retiro APV    | -              |
| Impuesto por pagar (FORM 50)         | 3.799          |
| PPM por pagar                        | 187.363        |
| <b>Total</b>                         | <b>137.847</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 13 - 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 instituciones previsionales

| Rut          | Nombre                              | País  | Moneda | Hasta 30 días M\$ | Monto M\$     |
|--------------|-------------------------------------|-------|--------|-------------------|---------------|
| 61533000-0   | Instituto de Previsión Social       | Chile | CLP    | 308               | 308           |
| 70377400-8   | Fundación Arturo Lopez Perez        | Chile | CLP    | 13                | 13            |
| 71235700-2   | Fund. Salud Banco Estado            | Chile | CLP    | 185               | 185           |
| 76240079-0   | Adm. Fondo de Pensiones Curpum S.A. | Chile | CLP    | 1.277             | 1.277         |
| 76762250-3   | Fondo de Pensiones Modelo           | Chile | CLP    | 12.850            | 12.850        |
| 81826800-9   | Caja Compensación Los Andes         | Chile | CLP    | 380               | 380           |
| 94954000-6   | Isapre Colmena                      | Chile | CLP    | 6.200             | 6.200         |
| 96501450-0   | Isapre Cruz Blanca S.A.             | Chile | CLP    | 4.492             | 4.492         |
| 96502530-8   | Isapre Vida Tres                    | Chile | CLP    | 2.141             | 2.141         |
| 96514410-2   | Bice Inversiones AGF S.A.           | Chile | CLP    | 91                | 91            |
| 96522500-5   | Isapre Mas Vida                     | Chile | CLP    | 197               | 197           |
| 96572800-7   | Isapre Banmedica                    | Chile | CLP    | 2.115             | 2.115         |
| 96856780-2   | Isapre Consalud                     | Chile | CLP    | 1.170             | 1.170         |
| 98000000-1   | Fondo de Pensiones AFP Capital S.A  | Chile | CLP    | 1.937             | 1.937         |
| 98000100-8   | Fondo de Pensiones Hábitat          | Chile | CLP    | 8.220             | 8.220         |
| 98000400-7   | Fondo de Pensiones Provida          | Chile | CLP    | 1.094             | 1.094         |
| 98001200-K   | AFP Planvital                       | Chile | CLP    | 4.151             | 4.151         |
| <b>Total</b> |                                     |       |        | <b>46.821</b>     | <b>46.821</b> |

b) Detalle otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019

| Nombre                           | Moneda | País  | Hasta 90 días M\$ | más de 3 meses a 12 meses M\$ | más de 12 meses M\$ | Monto M\$     |
|----------------------------------|--------|-------|-------------------|-------------------------------|---------------------|---------------|
| Otras cuentas por pagar personal | CLP    | Chile | 3.406             | -                             | -                   | 3.406         |
| Otras cuentas por pagar          | CLP    | Chile | 28.399            | 2.342                         | -                   | 30.741        |
| <b>Total</b>                     |        |       | <b>31.805</b>     | <b>2.342</b>                  | <b>-</b>            | <b>34.147</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 13 - Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar (continuación)**

Detalle de cuentas por pagar por clase de pasivo al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

c) Detalle proveedores

| Rut          | Nombre                                  | País  | Moneda | Hasta 30 días M\$ | Monto M\$        |
|--------------|---|-------|--------|-------------------|------------------|
| 99012000-5   | Seguros de Vida Consorcio Nacional      | Chile | CLP    | 1.166.772         | 1.166.772        |
| 76441949-9   | EFG Corredores de bolsa SpA             | Chile | CLP    | 14.378            | 14.378           |
| 99593410-8   | Asesoría y Consultoría Integral S.A.    | Chile | CLP    | 5.361             | 5.361            |
| 96586750-3   | Neg. y Valores S.A. Corredores de Bolsa | Chile | CLP    | 4.092             | 4.092            |
|              | Otros proveedores                       | Chile | CLP    | 8.936             | 8.936            |
| <b>Total</b> |   |       |        | <b>1.199.539</b>  | <b>1.199.539</b> |

d) Detalle dividendo 30% por pagar

| Nombre                  | Moneda | País  | Hasta 30 días M\$ | más de 3 meses a 12 meses M\$ | más de 12 meses M\$ | Monto M\$        |
|-------------------------|--------|-------|-------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|
| Dividendo 30% por pagar | CLP    | Chile | -                 | 2.270.466                     | -                   | 2.270.466        |
| <b>Total *</b>          |        |       | -                 | <b>2.270.466</b>              | -                   | <b>2.270.466</b> |

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

|                                      | 31.12.2019 M\$ |
|--------------------------------------|----------------|
| Impuesto al valor agregado por pagar | 39.757         |
| Impuesto único a trabajadores        | 43.952         |
| Retención Honorarios                 | 1.766          |
| Retención 15% impuesto retiro APV    | 8.008          |
| Impuesto por pagar (FORM 50)         | 4.662          |
| PPM por pagar                        | 209.209        |
| <b>Total</b>                         | <b>307.354</b> |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 14 - 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 resumen a continuación:

a) Documentos y cuentas por cobrar

| Rut          | Sociedad                             | País  | Moneda | Naturaleza de la relación | Entidades relacionadas corriente |                   |
|--------------|--------------------------------------|-------|--------|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
|              |                                      |       |        |                           | 30.06.2020<br>M\$                | 31.12.2019<br>M\$ |
| 76.069.369-3 | LVCC Asset Management S.A.           | Chile | CLP    | Financiamiento            | 1.230.313                        | 1.327.562         |
| 80.537.000-9 | Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa | Chile | CLP    | Administración de Cartera | 55.293                           | 49.622            |
| <b>Total</b> |                                      |       |        |                           | <b>1.285.606</b>                 | <b>1.377.184</b>  |

b) Documentos y cuentas por pagar

| Rut          | Sociedad                             | País  | Moneda | Naturaleza de la relación | Entidades relacionadas corriente |                   |
|--------------|--------------------------------------|-------|--------|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
|              |                                      |       |        |                           | 30.06.2020<br>M\$                | 31.12.2019<br>M\$ |
| 80.537.000-9 | Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa | Chile | CLP    | Colocación Fondos         | 825.899                          | 944.967           |
| 99.012.000-5 | Cía. de Seg. de Vida Consorcio Nac.  | Chile | CLP    | Colocación Fondos         | 1.437.430                        | 778.928           |
| 96.772.490-4 | Consorcio Corredores de Bolsa S.A.   | Chile | CLP    | Colocación Fondos         | 361.492                          | 350.004           |
| 76.213.270-2 | Asesorías Larraín Vial Ltda.         | Chile | CLP    | Serv. de Tecnología       | 28.639                           | 26.153            |
| <b>Total</b> |                                      |       |        |                           | <b>2.653.460</b>                 | <b>2.100.052</b>  |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 14 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes**  
**(continuación)**

c) Transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas relacionadas con Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa y Holding Grupo Consorcio son canceladas dentro de los 30 días posteriores a la emisión de las facturas.

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

Asesorías Larraín Vial Ltda. presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. diversos servicios de tecnología.

Por su parte, Larraín Vial Servicios Corporativos SpA presta a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. servicios en el ámbito comercial, de contabilidad y control de gestión, de recursos humanos, en materia de riesgo y compliance, de contraloría, de operaciones y legal, de gestión de información y tecnología, de gestión de publicidad y marca, así como otras labores administrativas.

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

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presta a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa el servicio de administración de cartera en los términos regulados en la Circular N°2.108 de la Comisión para el Mercado Financiero, respecto de recursos entregados por clientes con los que dicha corredora tiene a su vez contratos de administración.

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 14 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes**  
**(continuación)**

c) Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

A continuación se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas:

| <b>Sociedad</b>               | <b>Relación</b>   | <b>Transacción</b>  | <b>Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2020 al 30.06.2020 M\$</b> | <b>Efecto en resultado por el ejercicio terminado entre 01.01.2019 al 30.06.2019 M\$</b> |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|--|--|
| Larraín Vial C. de Bolsa S.A. | Colocación Fondos | Venta y Mantención  | (5.586.869)  | (5.346.334)  |
| Holding Grupo Consorcio       | Colocación Fondos | Venta y Mantención  | (4.467.974)  | (4.544.847)  |
| Asesorías Larraín Vial Ltda.  | Administración    | Serv. de Tecnología | (363.540)  | (361.156)  |
| Larraín Vial Serv. Corp. SpA  | Administración    | Administración      | (514.224)  | (497.687)  |
| <b>Total</b>                  |                   |                     | <b>(10.932.607)</b>  | <b>(10.750.024)</b>  |

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

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

| <b>Integrantes</b> | <b>30.06.2020 M\$</b> | <b>31.12.2019 M\$</b> |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Directores 5       | 51.461                | 118.210               |
| Ejecutivos 4       | 675.546               | 675.546               |
| <b>Total</b>       | <b>727.007</b>        | <b>793.756</b>        |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 14 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas corrientes**  
**(continuación)**

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad  
(continuación)

I. Gastos del Directorio

El Directorio de la Sociedad no incurrió en gastos en asesorías de ningún tipo durante el período terminado el 30 de junio de 2020 y 2019.

II. Plan de incentivo para gerentes y principales ejecutivos

La Sociedad mantiene para sus gerentes y principales ejecutivos un plan de bonos anuales, que se estructura por cumplimiento de objetivos generales de acuerdo a los resultados de la Sociedad, y aprobación individual por aporte a los resultados de la Sociedad. Los montos de los bonos se definen en un determinado número de salarios líquidos mensuales.

III. Indemnización por años de servicio

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020, no existieron desembolsos relacionados con indemnización por años de servicio.

IV. Dieta y Remuneraciones

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

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 15 - Otras provisiones a corto plazo**

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

|                                  | <b>30.06.2020</b> | <b>Fecha de</b>    | <b>31.12.2019</b> | <b>Fecha de</b>    |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                  | <b>M\$</b>        | <b>cancelación</b> | <b>M\$</b>        | <b>cancelación</b> |
| Provisión publicidad             | 279.461           | 2° semestre 2020   | 236.119           | 1° semestre 2020   |
| Provisión tecnologías            | 89.383            | 2° semestre 2020   | 80.185            | 1° semestre 2020   |
| Provisión asesorías              | 104.980           | 2° semestre 2020   | 124.235           | 1° semestre 2020   |
| Provisión legal                  | 57.548            | 2° semestre 2020   | 79.958            | 1° semestre 2020   |
| Provisión gastos fondos          | 45.451            | 2° semestre 2020   | 47.466            | 1° semestre 2020   |
| Provisión personal               | 30.089            | 2° semestre 2020   | 3.590             | 1° semestre 2020   |
| Provisión gastos de distribución | 82.392            | 2° semestre 2020   | 90.090            | 1° semestre 2020   |
| Otros                            | 210.818           | 2° semestre 2020   | 143.278           | 1° semestre 2020   |
| <b>Total</b>                     | <b>900.122</b>    |                    | <b>804.921</b>    |                    |

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

a) Movimiento provisión publicidad:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 236.119           | 89.885            |
| Incremento en provisiones existentes | 279.461           | 236.119           |
| Provisiones utilizadas               | (236.119)         | (89.885)          |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>279.461</b>    | <b>236.119</b>    |

b) Movimiento provisión tecnologías:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 80.185            | 2.994             |
| Incremento en provisiones existentes | 89.383            | 80.185            |
| Provisiones utilizadas               | (80.185)          | (2.994)           |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>89.383</b>     | <b>80.185</b>     |

c) Movimiento provisión asesorías:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 124.235           | 183.669           |
| Incremento en provisiones existentes | 104.980           | 124.235           |
| Provisiones utilizadas               | (124.235)         | (183.669)         |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>104.980</b>    | <b>124.235</b>    |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 15 - Otras provisiones a corto plazo (continuación)**

d) Movimiento provisión legal:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 79.958            | -                 |
| Incremento en provisiones existentes | 57.548            | 79.958            |
| Provisiones utilizadas               | (79.958)          | -                 |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>57.548</b>     | <b>79.958</b>     |

e) Movimiento provisión gastos fondos:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 47.466            | 56.538            |
| Incremento en provisiones existentes | 45.451            | 47.466            |
| Provisiones utilizadas               | (47.466)          | (56.538)          |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>45.451</b>     | <b>47.466</b>     |

f) Movimiento provisión gastos personal:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 3.590             | -                 |
| Incremento en provisiones existentes | 30.089            | 3.590             |
| Provisiones utilizadas               | (3.590)           | -                 |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>30.089</b>     | <b>3.590</b>      |

g) Movimiento provisión gastos de distribución:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 90.090            | 75.904            |
| Incremento en provisiones existentes | 82.392            | 90.090            |
| Provisiones utilizadas               | (90.090)          | (75.904)          |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>82.392</b>     | <b>90.090</b>     |

h) Movimiento provisión otros:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 143.278           | 185.218           |
| Incremento en provisiones existentes | 210.818           | 143.278           |
| Provisiones utilizadas               | (143.278)         | (185.218)         |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>210.818</b>    | <b>143.278</b>    |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 16 - 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 de 2019, son los siguientes:

|                         | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Provisión bonos         | 818.642           | 1.509.101         |
| Provisión vacaciones    | 254.204           | 212.700           |
| Provisión gratificación | 55.737            | -                 |
| <b>Total</b>            | <b>1.128.583</b>  | <b>1.721.801</b>  |

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

a) Provisión bonos:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 1.509.101         | 1.246.218         |
| Incremento en provisiones existentes | 818.642           | 1.509.101         |
| Provisiones utilizadas               | (1.509.101)       | (1.246.218)       |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>818.642</b>    | <b>1.509.101</b>  |

b) Provisión vacaciones:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | 212.700           | 189.117           |
| Incremento en provisiones existentes | 254.204           | 212.700           |
| Provisiones utilizadas               | (212.700)         | (189.117)         |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>254.204</b>    | <b>212.700</b>    |

c) Provisión gratificación:

|                                      | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial                        | -                 | -                 |
| Incremento en provisiones existentes | 55.737            | -                 |
| Provisiones utilizadas               | -                 | -                 |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>55.737</b>     | <b>-</b>          |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 17 - Otros pasivos no financieros**

Los saldos de otros pasivos no financieros corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 son los siguientes:

|                         | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Otras Cuentas por Pagar | 55.411            | 50.407            |
| <b>Total</b>            | <b>55.411</b>     | <b>50.407</b>     |

**Nota 18 - Patrimonio**

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

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

a) Número de acciones al 30 de junio de 2020

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

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

b) Nómina de accionistas al 30 de junio de 2020

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020, la Sociedad tiene tres Accionistas.

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 18 - Patrimonio (continuación)**

c) Capital al 30 de junio de 2020

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

d) Dividendo mínimo

1.Provisión dividendo mínimo

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

| <b>Concepto</b>      | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Saldo Inicial        | -                         | -                         |
| Provisión del año    | -                         | 2.270.466                 |
| Reverso año anterior | -                         | -                         |
| <b>Saldo final</b>   | <b>-</b>                  | <b>2.270.466</b>          |

2.Dividendos distribuidos

Dividendos distribuidos durante año 2020

|                    | <b>Dividendo definitivo<br/>2019<br/>M\$</b> | <b>Dividendo provisorio<br/>2020<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--------------------|--|--|----------------------|
| Dividendos pagados | 7.568.221                                    | -  | 7.568.221            |
| <b>Total</b>       | <b>7.568.221</b>                             | <b>-</b>                                     | <b>7.568.221</b>     |

En acta de accionistas con fecha 20 de abril de 2020 se acordó el pago de dividendos correspondientes al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2019.

Dividendos distribuidos durante año 2019

|                    | <b>Dividendo definitivo<br/>2018<br/>M\$</b> | <b>Dividendo provisorio<br/>2019<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--------------------|--|--|----------------------|
| Dividendos pagados | 3.462.707                                    | -  | 3.462.707            |
| <b>Total</b>       | <b>3.462.707</b>                             | <b>-</b>                                     | <b>3.462.707</b>     |

En acta de accionistas con fecha 29 de abril de 2019 se acordó el pago de dividendos correspondientes al 100% de las utilidades liquidas del ejercicio 2018.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 18 - Patrimonio (continuación)**

e) Resultados acumulados

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

|                         | <b>30.06.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Saldo inicial           | 5.297.755         | 3.462.707         |
| Resultado del ejercicio | 3.568.705         | 7.568.221         |
| Provisión dividendo     | -                 | (2.270.466)       |
| Dividendo provisorio    | -                 | -                 |
| Dividendo definitivo    | (7.568.221)       | (3.462.707)       |
| Reverso provisión       | 2.270.466         | -                 |
| <b>Total</b>            | <b>3.568.705</b>  | <b>5.297.755</b>  |

**Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias**

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

|                                       | <b>01.01.2020</b> | <b>01.01.2019</b> | <b>01.04.2020</b> | <b>01.04.2019</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> |
|                                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Fondos Mutuos                         | 15.170.043        | 15.625.504        | 7.120.016         | 7.995.006         |
| Fondos Inversión                      | 3.873.894         | 3.259.822         | 1.700.025         | 1.740.312         |
| Inversión en Instrumentos Financieros | 182.656           | 215.419           | 71.698            | 125.140           |
| Cuotas de Fondos Mutuos               | (2.183)           | 753               | 1.289             | 532               |
| Administración de Cartera             | 358.728           | 301.644           | 172.367           | 141.898           |
| Utilidad por operaciones futuro       | 783               | -                 | 783               | -                 |
| Otros Ingresos                        | 98.363            | 31.070            | 27.897            | 17.679            |
| <b>Total</b>                          | <b>19.682.284</b> | <b>19.434.212</b> | <b>9.094.075</b>  | <b>10.020.567</b> |

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

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 20 - Gastos de administración**

Los gastos de administración al 30 de junio de 2020 y 2019, son los siguientes:

| <b>Concepto</b>                       | <b>01.01.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.01.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> | <b>01.04.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.04.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|--|--|--|--|
| Colocación Fondos                     | (10.016.612)                             | (10.154.551)                             | (4.736.279)                              | (5.185.328)                              |
| Remuneraciones y Gastos del Personal  | (2.374.333)                              | (2.443.364)                              | (1.178.214)                              | (1.274.345)                              |
| Gastos Comerciales                    | (215.010)                                | (371.997)                                | (47.756)                                 | (182.282)                                |
| Gastos Operacionales                  | (957.136)                                | (940.179)                                | (468.028)                                | (470.070)                                |
| Gastos Información de Mercado         | (234.356)                                | (228.174)                                | (105.642)                                | (118.152)                                |
| Gastos Instalaciones                  | (95.986)                                 | (69.085)                                 | (35.951)                                 | (72.771)                                 |
| Depreciaciones y amortizaciones (1)   | (73.717)                                 | (72.291)                                 | (37.009)                                 | -  |
| Otros Gastos                          | (925.673)                                | (751.755)                                | (384.561)                                | (381.375)                                |
| <b>Total gastos de administración</b> | <b>(14.892.823)</b>                      | <b>(15.031.396)</b>                      | <b>(6.993.440)</b>                       | <b>(7.684.323)</b>                       |

(1) Incluye efectos de la aplicación NIIF 16

**Nota 21 - Costos financieros**

Los costos financieros al 30 de junio de 2020 y 2019, son los siguientes

| <b>Concepto</b>                  | <b>01.06.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.06.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> | <b>01.04.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.04.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |
|----------------------------------|--|--|--|--|
| Intereses por arrendamientos (1) | (5.371)                                  | (8.325)                                  | (2.590)                                  | -  |
| Otros intereses financieros      | -  | -  | -  | -  |
| <b>Total costos financieros</b>  | <b>(5.371)</b>                           | <b>(8.325)</b>                           | <b>(2.590)</b>                           | <b>-</b>                                 |

(1) Incluye efectos de la aplicación de la NIIF 16

**Nota 22 - Diferencias de cambio**

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

| <b>Activos (cargo)/ abono</b>                          | <b>Moneda</b> | <b>01.01.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.01.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> | <b>01.04.2020<br/>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>01.04.2019<br/>30.06.2019<br/>M\$</b> |
|--|---------------|--|--|--|--|
| Efectivo y efectivo equivalente                        | USD           | 8.996                                    | 926                                      | 610                                      | 1.860                                    |
| Otros activos financieros                              | USD           | 9.817                                    | 17.231                                   | 2.308                                    | 19.226                                   |
| <b>Utilidad (pérdida) por<br/>diferencia de cambio</b> |               | <b>18.813</b>                            | <b>18.157</b>                            | <b>2.918</b>                             | <b>21.087</b>                            |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 23 - Moneda nacional y extranjera**

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

| <b>Activos</b>  | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                               |               |                           |                           |
| Efectivo y efectivo equivalente                         | CLP           | 724.655                   | 11.051                    |
| Efectivo y efectivo equivalente                         | USD           | 8.515                     | 531.073                   |
| Otros activos financieros corrientes                    | CLP           | 10.024.095                | 15.520.979                |
| Otros activos financieros corrientes                    | USD           | 9.452                     | 11.635                    |
| Otros activos no financieros corriente                  | CLP           | -                         | -                         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | CLP           | 1.668.898                 | 1.630.046                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | CLP           | 1.285.606                 | 1.377.184                 |
| Impuesto por recuperar                                  | CLP           | 221.030                   | -                         |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                         |               | <b>13.942.251</b>         | <b>19.081.968</b>         |
| Propiedades, plantas y equipos                          | CLP           | 394.997                   | 462.402                   |
| Activos por impuestos diferidos                         | CLP           | 267.915                   | 450.597                   |
| Depreciación  | CLP           | -                         | -                         |
| <b>Total Activos</b>                                    |               | <b>14.605.163</b>         | <b>19.994.967</b>         |
|   | <b>CLP</b>    | <b>14.587.196</b>         | <b>19.452.259</b>         |
|   | <b>USD</b>    | <b>17.967</b>             | <b>542.708</b>            |

| <b>Pasivos</b>   | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2020<br/>M\$</b> | <b>31.12.2019<br/>M\$</b> |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                                |               |                           |                           |
| Pasivos financieros                                      | CLP           | 73.371                    | 148.863                   |
| Pasivos financieros                                      | UF            | 164                       | -                         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar | CLP           | 347.427                   | 3.858.327                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes   | CLP           | 2.653.460                 | 2.100.052                 |
| Otras provisiones a corto plazo                          | CLP           | 900.122                   | 804.921                   |
| Provisiones por beneficios a los empleados               | CLP           | 1.128.583                 | 1.721.801                 |
| Impuestos por pagar                                      | CLP           | -                         | 139.345                   |
| Otros pasivos no financieros                             | CLP           | 55.411                    | 50.407                    |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                          |               | <b>5.158.538</b>          | <b>8.823.716</b>          |
| Otros pasivos financieros                                | CLP           | 328.486                   | 324.062                   |
| <b>Total Pasivos</b>                                     | <b>CLP</b>    | <b>5.487.024</b>          | <b>9.147.778</b>          |
|  | <b>CLP</b>    | <b>5.486.860</b>          | <b>-</b>                  |
|  | <b>UF</b>     | <b>164</b>                | <b>-</b>                  |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 24 - 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 la Comisión para el Mercado Financiero.

- 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 25 - Contingencias y juicios**

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

- a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 (M\$ 286.964 al 30 de junio de 2020) y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización.

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2021.

Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 25 - Contingencias y juicios (continuación)**

| Número de Boleta de Garantía | Monto por Boleta de Garantía UF | Nombre del Beneficiario                                   | Nombre del Emisor | Vencimiento         |
|------------------------------|---------------------------------|---|-------------------|---------------------|
| 3302000027921 /              |                                 |   |                   |                     |
| 2617588                      | 93.606                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA          | Mapfre            | 10 de Enero de 2021 |
| 57597674                     | 25.629                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA LOCAL                | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597682                     | 47.759                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA RETORNO ABSOLUTO     | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597690                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL CHILE EQUITY               | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597704                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL LATAM LOCAL CURRENCY DEBT  | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597712                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA LATAM HIGH YIELD     | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597720                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MAGALLANES II              | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597739                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA LATAM UF             | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597747                     | 16.754                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL FACTURAS                   | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597755                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL OPORTUNIDAD ARGENTINA      | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597763                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL BOLSA RETORNO ABSOLUTO     | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597771                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SERENDIP                   | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597780                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS             | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597798                     | 28.931                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA PRIVADA              | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597801                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DESARROLLO INMOBILIARIO I  | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597810                     | 18.497                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA ESTRATEGICA          | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597828                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM                | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597836                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE            | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597844                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL RENTAS RESIDENCIALES       | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597852                     | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DESARROLLO INMOBILIARIO II | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 4005117                      | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA LATAM LOW CARBON ESG | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 4005379                      | 10.000                          | FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL PRIVATE DEBT USD           | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 57597860                     | 81.623                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL                    | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 3302000027920 /              |                                 |   |                   |                     |
| 2617587                      | 143.041                         | FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH                              | Mapfre            | 10 de Enero de 2021 |
| 57597879                     | 48.405                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL MONEY MARKET                      | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 245963                       | 45.271                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO                    | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 3302000027919 /              |                                 |   |                   |                     |
| 2617586                      | 61.521                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CORPORATIVO                | Mapfre            | 10 de Enero de 2021 |
| 201146                       | 80.589                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ESTRATEGICO                | Scotia            | 10 de Enero de 2021 |
| 57597895                     | 25.131                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL MERCADO MONETARIO                 | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 201145                       | 53.059                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTADOS UNIDOS                    | Scotia            | 10 de Enero de 2021 |
| 3302000027918 /              |                                 |   |                   |                     |
| 2617585                      | 95.295                          | FONDO MUTUO CONSORCIO AHORRO DINÁMICO                     | Mapfre            | 10 de Enero de 2021 |
| 57597909                     | 20.281                          | FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO              | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597917                     | 23.288                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER                   | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597933                     | 16.033                          | FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO                 | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597941                     | 13.143                          | FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR              | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597925                     | 13.012                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION                        | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597950                     | 12.249                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES               | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597968                     | 19.089                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL           | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57597976                     | 13.486                          | FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS                   | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 245966                       | 15.816                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE                           | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 57597984                     | 12.095                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS LATAM                       | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 245967                       | 10.670                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL ASIA                              | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 57597992                     | 12.733                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL LATINOAMERICANO                   | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598000                     | 12.054                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL EUROPA                            | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598018                     | 21.919                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL CUENTA ACTIVA CONSERVADORA        | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598026                     | 25.709                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL CUENTA ACTIVA MODERADA            | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598034                     | 10.000                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL CUENTA ACTIVA DEFENSIVA           | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 25 - Contingencias y juicios (continuación)**

| Número de Boleta de Garantía | Monto por Boleta de Garantía UF | Nombre del Beneficiario                        | Nombre del Emisor | Vencimiento         |
|------------------------------|---------------------------------|--|-------------------|---------------------|
| 57598042                     | 10.000                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL CUENTA ACTIVA AGRESIVA | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598050                     | 10.093                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO DÓLAR           | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598069                     | 18.439                          | FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO CONSERVADOR     | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598077                     | 13.921                          | FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO MODERADO        | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598085                     | 25.461                          | FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO BALANCEADO      | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598093                     | 13.754                          | FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO CRECIMIENTO     | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 57598107                     | 10.000                          | FONDO MUTUO CONSORCIO DINÁMICO AGRESIVO        | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |
| 245964                       | 10.000                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO ARGENTINA       | BICE              | 10 de Enero de 2021 |
| 245965                       | 10.000                          | FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES BRASIL        | BICE              | 10 de Enero de 2021 |

b) Garantías administración de cartera

Con fecha 10 de enero de 2020 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. constituyó una garantía en beneficio de los inversionistas a los cuales se les administra cartera, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de dichas carteras.

| Número de Boleta de Garantía | Monto por Boleta de Garantía UF | Nombre del Beneficiario                               | Nombre del Emisor | Vencimiento         |
|------------------------------|---------------------------------|---|-------------------|---------------------|
| 57598115                     | UF 181.758                      | Inversionistas a los cuales se les administra cartera | Corpbanca         | 10 de Enero de 2021 |

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 25 - Contingencias y juicios (continuación)**

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 26 - Medio ambiente**

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

**Nota 27 - Hechos relevantes**

1. Con fecha 10 de enero de 2020 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó las garantías constituidas en favor de los partícipes de cada Fondo administrado, hasta el 10 de enero de 2021, por cada uno de los fondos administrados, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.
2. Con fecha 25 de febrero de 2020 inició sus operaciones el Fondo Mutuo LarrainVial Cuenta Activa Conservadora Dólar, cuyo Reglamento Interno fue depositado con fecha 30 de enero de 2020 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y cuyo objeto es invertir como mínimo el 70% y como máximo el 90% de su activo en (i) cuotas de fondos que inviertan principalmente en instrumentos de deuda y (ii) en títulos representativos de índices de deuda. Sin perjuicio de lo anterior, el fondo invertirá como mínimo un 10% y como máximo hasta un 30% de su activo, en (i) cuotas de fondos que inviertan principalmente en instrumentos de capitalización y (ii) en títulos representativos de índices accionarios. Adicionalmente, podrá invertir como máximo un 15% de su activo en cuotas de fondos nacionales o extranjeros que inviertan directa o indirectamente en activos inmobiliarios, capital privado (private equity), deuda privada, infraestructura, capital de riesgo (venture capital) o recursos naturales.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 27 - Hechos relevantes (continuación)**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como “pandemia” al brote de Covid -19, debido a la fuerte expansión que ha tenido el virus a nivel mundial, lo que ha llevado a los Gobiernos a nivel global a tomar acciones para contener sus efectos.

Las medidas tomadas han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros a nivel mundial. Los fondos y carteras administrados por LarrainVial Asset Management mantiene 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 un incremento en volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercado de inversiones financieras, liquidez de los instrumentos, entre otros.

Desde el inicio de la declaración de esta pandemia, LarrainVial Asset Management implemento el “Plan de Contingencia” que se detalla a continuación:

1.- Se definió el personal crítico de la Sociedad Administradora, imprescindible para dar continuidad operacional a la misma.

2.- Se definieron 3 posibles etapas para el desarrollo de la contingencia:

1. Operación con personal crítico de manera presencial y el resto de las personas trabajando desde sus casas.
2. Operación con el 100% de las personas trabajando desde sus casas.
3. Operación con el 100% de las personas trabajando desde sus casas con parte del personal crítico con problemas de salud que les impidan trabajar.

3.- El personal crítico que concurrió a las oficinas fue dividido en dos grupos, que podían operar de manera independiente entre sí. Es decir, en cada grupo existía un back-up del otro para desarrollar tareas críticas y con el objeto de minimizar riesgos de contagio, se evitó el transporte público y entregando facilidades para concurrir en auto particular o transporte privado.

4.- Hasta fines de marzo se operó bajo la primera etapa, donde aproximadamente el 80% de las personas se encontraba trabajando de manera remota, desde sus casas. Esto fue posible en gran medida gracias a las herramientas cloud de Microsoft con las que cuenta la administradora.

5.-Se habilitaron conexiones remotas a los computadores de la oficina (vía VPN) y accesos remotos a terminales de negociación de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bloomberg.

Al 30 de junio, el “Plan de Contingencia” dispuesto por LarrainVial Asset Management se encuentra en completo funcionamiento bajo la Etapa 2, esto es, operando con el 100% de las personas trabajando desde sus casas.

**LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

**Nota 27 - Hechos relevantes (continuación)**

Comercialmente, hemos mantenido constante comunicación con los canales de distribución y en el sitio web corporativo se dispuso de una banda informativa, con la finalidad de transmitir que nuestros horarios de operación no han sido hasta el momento modificados. De igual manera invitamos a nuestros clientes a que prefieran los canales digitales.

**Nota 28 - Hechos posteriores**

Considerando que se ha comenzado a levantar las cuarentenas obligatorias en comunas con menores índices de contagio, a nivel Corporativo, Larrain Vial ha implementado un “Plan de Reintegro Paulatino”, cuya finalidad es garantizar un retorno seguro a las oficinas y cumplir con las normativas de prevención dispuestas para mitigar los riesgos de futuros contagios por COVID-19.

Para esto, se consideran las siguientes etapas:

- Agosto: El reintegro del 10% de la dotación LV.
- Septiembre: Un 20% adicional de la dotación LV.
- Octubre: 30% a 50% adicional dotación LV (dependiendo de la situación de las distintas regiones que informe la autoridad sanitaria).

Esto deberá ser informado directamente por cada jefatura a los integrantes del equipo que deben reincorporarse.

Es importante destacar que, durante esta primera etapa, no podrán retornar colaboradores pertenecientes a los grupos de riesgo.

Contamos con un protocolo de horario, de limpieza y de utilización de los diferentes espacios de nuestras oficinas.

Por último, este plan quedará sujeto a cambios de acuerdo a las medidas que se dispongan por las autoridades.

A juicio de la Administración, al 1 de julio 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, distintos a los señalados precedentemente.