

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 5 de abril y 31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, Método Indirecto

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Larrainvial Multiactivos Retorno Absoluto;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Larrainvial Multiactivos Retorno Absoluto, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Larrainvial Multiactivos Retorno Absoluto al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos – auditor independiente predecesor

Los estados financieros de Fondo de Inversión Larrainvial Multiactivos Retorno Absoluto al 31 de diciembre de 2017, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2018.



Juan Pablo Belderrain P.
Santiago, 8 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO
ABSOLUTO

Santiago, Chile.

31 de diciembre 2018 y 2017

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de Pesos Chilenos - M\$

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018 <u>M\$</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	7.241	24.899
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	16.270.595	9.418.208
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13)	26.368	6.424
Otros activos	(14)	-	-
Total activo corriente		<u>16.304.204</u>	<u>9.449.531</u>
Activo no corriente			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>16.304.204</u>	<u>9.449.531</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	37.870	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	(26)	12.218	3.867
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	251.638	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14)	3.070	2.040
Total pasivo corriente		<u>304.796</u>	<u>5.907</u>
Pasivo no Corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto			
Aportes		15.386.393	9.296.470
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		147.154	-
Resultado del ejercicio		717.499	147.154
Dividendos provisorios		(251.638)	-
Total patrimonio neto	(29)	<u>15.999.408</u>	<u>9.443.624</u>
Total pasivo		<u>16.304.204</u>	<u>9.449.531</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos comprendidos al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017
(En miles de Pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	459.008	120.953
Ingresos por dividendos		14.582	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		14.866	6.686
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	373.734	127.271
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8b)	(40.261)	(73.219)
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		821.929	181.691
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(26)	(78.565)	(21.607)
Honorarios por custodia y administración		(7.299)	-
Costos de transacción		(417)	-
Otros gastos de operación	(28)	(18.149)	(12.930)
Total gastos de operación		(104.430)	(34.537)
Utilidad/(pérdida) de la operación		717.499	147.154
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		717.499	147.154
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		717.499	147.154
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificarán a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificarán a resultado en periodos posteriores		-	-
Otros resultados que no se reclasificarán a resultado en periodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		717.499	147.154
Total resultado integral		717.499	147.154

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y entre el 05 de abril y el 31 de diciembre de 2017

(En miles de Pesos – M\$)

31.12.2018

	Aportes M\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicio	9.296.470	-	-	-	-	-	-	147.154	-	9.443.624
Trasposos	-	-	-	-	-	-	147.154	(147.154)	-	-
Subtotal	9.296.470	-	-	-	-	-	147.154	-	-	9.443.624
Aportes	10.782.805	-	-	-	-	-	-	-	-	10.782.805
Repartos de patrimonio	(4.692.882)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.692.882)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(251.638)	(251.638)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	717.499	-	717.499
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.386.393	-	-	-	-	-	147.154	717.499	(251.638)	15.999.408

31.12.2017

	Aportes M\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	9.761.164	-	-	-	-	-	-	-	-	9.791.164
Repartos de patrimonio	(464.694)	-	-	-	-	-	-	-	-	(464.694)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	147.154	-	147.154
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.296.470	-	-	-	-	-	-	147.154	-	9.443.624

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los periodos comprendidos 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (En miles de Pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018 <u>M\$</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	(8c)	(73.561.103)	(39.172.267)
Ventas de activos financieros	(8c)	67.173.003	29.946.843
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		321.320	21.522
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(45.742)
Dividendos recibidos		14.582	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	(28.613)
Otros gastos de operación pagados		(1.391.154)	-
Otros ingresos de operación percibidos		1.320.905	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(6.122.447)</u>	<u>(9.278.257)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		10.782.805	9.761.164
Repartos de patrimonio		(4.692.882)	(464.694)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>6.089.923</u>	<u>9.296.470</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(32.524)</u>	<u>18.213</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		24.899	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		14.866	6.686
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>7.241</u>	<u>24.899</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión denominado Fondo de Inversión LarrainVial Multiactivos Retorno Absoluto (en adelante “el Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión que busca maximizar el retorno principalmente a través de la inversión en instrumentos de capitalización, de deuda y derivados emitidos por emisores tanto chilenos como extranjeros.

Para tales efectos, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda nacionales de corto, mediano y largo plazo, ya sea directamente o a través de cuotas de fondos nacionales públicos o privados que inviertan principalmente en tales instrumentos. Asimismo, para efectos del objeto de inversión antes indicado, el Fondo invertirá en instrumentos derivados.

El plazo de duración del Fondo será indefinido.

Con Fecha 16 de febrero de 2018, se depositó el Reglamento Interno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley Única de Fondos No. 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la CMF.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 16 de febrero de 2018, se depositó un nuevo texto del reglamento interno con las siguientes modificaciones:

1. Se modifica el nombre del Fondo pasando a llamarse “Fondo de Inversión LarrainVial Multiactivos Retorno Absoluto”.
2. En la letra A. “Características del Fondo”, en el número 1. “Características generales”.
 - a. En la letra a) “Nombre del Fondo” se modifica el nombre del Fondo por el de “Fondo de Inversión LarrainVial Multiactivos Retorno Absoluto”.
 - b. En la letra e) “Plazo máximo de pago de rescate”, se modifica el plazo máximo para el pago del rescate por los 45 días corridos a contar de la fecha de solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que se día sea sábado, domingo o festivo.
3. En la letra B. “Políticas de inversión y diversificación”.
 - a. En el número 1. “Objeto del Fondo”, se modifica el objeto del Fondo, estableciendo que éste será ofrecer una alternativa de inversión que busca maximizar el retorno principalmente a través de la inversión en instrumentos de capitalización y de deuda y derivados emitidos por emisores tanto chilenos como extranjeros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación.

- b. En el número 2. “Política de inversiones”, se incorporan nuevos instrumentos en las cuales el Fondo invertirá, estableciéndose que invertirá principalmente sus recursos en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjero.
- c. En el número 3. “Características y diversificación de las inversiones”, se incorporan los siguientes cambios:
 - i. En el 3.1 “Limite general”, se incorporó que el Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en instrumentos de capitalización, deuda y derivados emitidos por emisores tanto chilenos como extranjeros.
 - ii. En el 3.2 “Límite máximo de inversión por tipo de instrumentos respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el “Reglamento de la ley”), se modificó la tabla de tipo de instrumentos y porcentajes por tipo de instrumento.
- d. En el número 4. “Operaciones que realizara el Fondo, se realizaron los siguientes cambios:
 - i. Se eliminó toda referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que toda referencia realizada a dicha institución a lo largo del Reglamento Interno será realizada a la comisión para el Mercado Financiero (la “comisión”), salvo en caso que se haga referencia a normativa impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros, donde dicha modificación no aplica.
 - ii. En el 4.2 “Venta corta y préstamo de Valores”. Se incorporó la opción que el Fondo pueda efectuar préstamos de las acciones en las que puede invertir en virtud del Reglamento Interno, como asimismo celebrar contratos de ventas cortas sobre éstas; y otorgar préstamos de acciones, en el mercado nacional, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión de haberlos Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos de acciones, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 25% de sus activos ni al 30% del valor del patrimonio del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 15% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 20% de sus activos ni al 20% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial. Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de las acciones que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 10% de sus activos ni más de un 10% del valor de su patrimonio. Finalmente, el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un 50% del patrimonio del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación.

4. En la letra C. “Política de liquidez”, se modificó la política de liquidez del Fondo estableciéndose que al menos un 1% de sus activos sean activos de alta liquidez.
5. En la letra D. “Política de Endeudamiento”, se incorpora la alternativa de que con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de aprovechar oportunidades puntuales de inversión de aquellas a que se refiere el Reglamento Interno, la administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto plazo, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo. Por otra parte, se señala que con el objeto de lograr lo antes señalado, el Fondo podrá obtener financiamiento de entidades no bancarias que cumplan copulativamente con los siguientes requisitos: /i/ ser sociedades reguladas por alguna entidad de similares características a la Superintendencia o a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras; y /ii/ que el otorgar financiamiento sea parte de su giro habitual. Por último, se establece que se podrá obtener este tipo de financiamiento hasta por un monto equivalente al 50% del patrimonio del Fondo.
6. En la letra G. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, se realizaron los siguientes cambios:
 - i. En el número 1. “Aporte y rescate de cuotas”, letra e) Política de pago de rescates, se modifica el plazo máximo para el pago del rescate por el de 45 días corridos a contar de la fecha de solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que se día sea sábado, domingo o festivo.
 - ii. En el número 3. “Canje de Serie de Cuotas”, se modificó el mecanismo de canje de cuotas, estableciéndose que los Partícipes podrán solicitar el canje de las cuotas de la serie de que sean titulares por cuotas de cualquiera de las otras series, en la medida que cumplan con los requisitos para ingresar a la nueva serie correspondiente.

Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Las modificaciones indicadas precedentemente y los efectos de la fusión de series indicada comenzarán a regir a partir del trigésimo día siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 18 de marzo de 2018. En la misma fecha se materializará la fusión de series indicada precedentemente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, en el caso de modificación al mismo, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de dichas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe. Por su parte, el Reglamento Interno del Fondo establece que, en caso de fusión de sus series, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas desde el día en que se materializa la fusión 4 y hasta el trigésimo día siguiente, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

Con Fecha 05 de abril de 2017 el Fondo de inversión inició operaciones.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 08 de Marzo de 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

A. Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión LarrainVial Multiactivos Retorno Absoluto al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de Fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

B. Base de Medición.

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

C. Período Cubierto.

Los presentes Estados Financieros del Fondo de Inversión LarrainVial Multiactivos Retorno Absoluto comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- Estado de Resultados Integrales, por el periodo comprendido del 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el periodo comprendido del 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estado de Flujo de Efectivo por el periodo comprendido del 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).**D. Conversión de Moneda Extranjera.****i) Moneda Funcional y de Presentación**

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en miles de pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los Estados Financieros son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda.

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del resultado.

Moneda Extranjera	31-12-2018	31-12-2017
Dólar estadounidense	694,77	614,75

E. Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden a: Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado. Ver Nota 7 de los Estados Financieros)

Valor razonable.

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).**Valor razonable (Continuación).**

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

F. Remuneración de la Sociedad Administradora.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 2,000% (IVA Incluido)	Hasta un 20% (IVA incluido)
O	Hasta un 1,250% (IVA Incluido)	Hasta un 20% (IVA incluido)
I	Hasta un 0,952% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,000% (IVA Incluido)	No Aplica

La remuneración de la Administradora atribuida a cada serie es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie en cuestión y se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a cada serie, respetando siempre el monto máximo señalado previamente. No obstante, lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la remuneración de administración aplicada diariamente a cada serie la cual estará a disposición de los Partícipes en las oficinas de la Administradora. La información de este registro tendrá una antigüedad máxima de dos días.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).

F. Remuneración de la Sociedad Administradora (Continuación).

La remuneración fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se deducirá y provisionará diariamente.

Adicionalmente a la Remuneración Fija Anual establecida anteriormente, la Administradora recibirá una remuneración variable anual (la "Remuneración Variable") de cargo única y exclusivamente de las Series A y O. Dicha Remuneración Variable será equivalente a hasta un 20% (IVA incluido) del incremento anual del valor cuota de la respectiva Serie.

Se cobrará Remuneración Variable a partir del inicio de operaciones de la Serie respectiva y en períodos terminados el 31 de diciembre de cada año.

No se devengará ni pagará Remuneración Variable en caso que la Rentabilidad Corregida, desde el inicio de las operaciones de la Serie o desde el día en que se hubiera deducido por última vez la Remuneración Variable, sea inferior al Benchmark. A modo de ejemplo, si al término de un período el Fondo devenga y paga Remuneración Variable no volverá a pagar Remuneración Variable hasta que la cuota de la Serie en cuestión haya obtenido una Rentabilidad Corregida superior a la TPM más 1% anualizado.

La Remuneración Variable se calculará sobre el valor del patrimonio del Fondo que corresponde a cada Serie después de haber deducido la remuneración fija y los gastos del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación.

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado sus inversiones como 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. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados(continuación)

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(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 el Fondo 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 a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

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

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos 3(a) (vi).

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.

(c) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

(d) Ingresos por Dividendos.

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

(e) Distribución de dividendos.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

Las distribuciones de beneficios del Fondo se detallan el Nota 26 de los estados financieros.

(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones.

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

(g) Otros Activos y pasivos.

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo se clasificarán los flujos, según norma IAS7 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

(h) Efectivo y 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.

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas. De acuerdo al marco normativo vigente las cuotas emitidas se clasifican como Patrimonio.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Comisión y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas.

Todos los rescates de Cuotas del Fondo, salvo los rescates por montos significativos, serán pagados el día 45 corrido siguiente a la Fecha de solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que ese día sea sábado, domingo o festivo.

Política de rescates por montos significativos.

Tratándose de rescates efectuados en un mismo día por un Partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del Fondo del día anterior a la fecha de solicitud del rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado, se podrán pagar dichos rescates dentro del plazo de 90 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día antes del cierre de las operaciones del Fondo, sea igual o superior a dicho 15%, la Administradora podrá pagar los rescates de cuotas efectuados por el mismo Partícipe en el mismo día, dentro del plazo de 90 días corridos contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

(k) Tributación y Beneficio Tributario.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

(k) Tributación y Beneficio Tributario, continuación

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

Los fondos estarán sujetos únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley Única de Fondos N°20.712.

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes, (continuación)

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

En la Norma se definen las provisiones como pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- (a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

(m) Segmentos.

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.**Nuevos pronunciamientos contables**

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.

(i) Las siguientes Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas y revisadas por la administración:

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

Aplicación de NIIF 9 Instrumentos financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.

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

El Fondo ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales en el Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses de sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en su cartera, situación que queda fuera del alcance de NIIF 15.

(ii) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se encuentran detalladas a continuación

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2019. Se permite adopción anticipada.

NIIF 16 “Arrendamientos”

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

La Administración de la Sociedad Administradora del Fondo estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

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

Específicamente considera:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en el registro público de depósitos de reglamentos internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero con Fecha 16 de febrero de 2018 cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes – Santiago y en nuestro sitio Web www.lvassetmanagement.com y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo invertirá principalmente sus recursos en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Asimismo, para efectos del objeto de inversión antes indicado, el Fondo invertirá en instrumentos derivados.

Asimismo, el Fondo podrá invertir en contratos sobre productos que consten en facturas.

No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en la presente Letra B para la inversión en cuotas de fondos. Se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora.

Asimismo, se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en cuotas de fondos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir tales fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna otra condición que las señaladas en la normativa vigente.

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en Pesos moneda nacional y en dicha moneda estarán denominados la mayoría de los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que hasta el 30% del activo del Fondo podrá estar mantenido en moneda dólar de los Estados Unidos de América o en instrumentos expresados en dicha moneda.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Medio.

El Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N° 18.046, esto es, comité de directores y las que sí cuenten con él.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).**Límite General:**

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en instrumentos de deuda y derivados emitidos por emisores chilenos.

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014).

I	Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	100%
II	Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.	100%
III	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizados por éstas.	100%
IV	Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de emisores nacionales cuya emisión haya sido o no inscrita en el Registro de Valores de la Comisión.	100%
V	Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas o no como valores de oferta pública en el extranjero.	100%
VI	Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	100%
VII	Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros.	100%
VIII	Cuotas de Fondos de Inversión nacionales o extranjeros, públicos o privados.	99%
IX	Bonos, efectos de comercio u otros instrumentos de deuda de emisores nacionales y extranjeros tales como pagarés, títulos de deuda, títulos de crédito, contratos, reconocimientos de deuda o cualquier otro instrumento o contrato representativo de deuda, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública.	100%
X	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras.	30%
XI	Pagarés, créditos u títulos de deuda privados, emitidos por emisores locales o internacionales, siempre que cuenten con estados financieros dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión o de reconocido prestigio.	100%
XII	ETF (Exchange Traded Fund).	100%
XIII	Contratos sobre productos que consten en facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras.	99%
XIV	Operaciones simultáneas.	10%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este artículo, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: 20% del activo.

Límite máximo de inversión en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 30% del activo.

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: 100% del activo.

Límite máximo de inversión en mercados particulares

Hasta un 100% del activo del Fondo.

Excesos de Inversión

En caso de producirse excesos de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, éstos deberán ser regularizados de conformidad a lo establecido en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

(a) Administración de Riesgo

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

(b) Gestión de Riesgo y Control Interno

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

(i) Cartera de Inversiones

Las inversiones que se realizan para cada fondo son fundamentadas en comités de inversiones por área, a partir de los cuales, y de acuerdo a las condiciones de mercado, los Portfolio Managers dan las instrucciones de compra o venta a la gerencia de Trading, que es la única facultada para ejecutar las operaciones, a través de un sistema de asignación de órdenes que elimina los posibles conflictos de interés que se pueden producir entre fondos.

La gerencia de Control revisa diariamente que las inversiones realizadas por la gerencia de Trading de acuerdo a las instrucciones de los Portfolio Managers, cumplan los límites y condiciones establecidas en el reglamento interno del fondo.

El comité de Riesgo monitorea los diversos parámetros de riesgo y es informado del cumplimiento de los límites y controles aplicados a los fondos.

(ii) Custodia

El 100% de los instrumentos se mantienen en custodia a través de proveedores externos independientes y especializados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación**(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo

(iii. 1) Riesgo Crédito

Se entiende 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 subcategorías:

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo o cartera, incluyendo la propia de la Administradora.
- 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.

(iii. 1.1) Clasificación de Riesgo:

La clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda que conforman al Fondo, es la siguiente:

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)
	Al 31 de diciembre de 2018
Banco Central	-
Tesorería Gral. de la Rep.	-
AAA	5,23%
AA	2,94%
A	40,34%
BBB	42,93%
BB	2,33%
B	0,89%
Otros	5,34%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación**(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii. 1) Riesgo Crédito, continuación

(iii. 1. 2) Concentración de Emisor:

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto a la Cartera del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	Al 31 de diciembre de 2018
Cfilvcorcl	12,74%
Fmlvrhip	8,19%
Smu	6,92%
Latam finance ltd	6,37%
Fmlvestrat	6,19%
Salfacorp	5,65%
Tanner sf	4,36%
Securitsec	3,78%
Calichera	3,73%
Sun dreams s.a.	3,68%

(iii. 1. 3) Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre de 2018
M\$ 26.368

Adicionalmente, la modalidad de liquidación de los instrumentos financieros corresponde a entrega contra pago, reduciendo la exposición durante el “clearing” de los instrumentos.

(iii. 2) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

(iii. 2.1) Vencimiento de activos financieros:

El fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento de activos financieros. A continuación, se muestra el valor presente de los instrumentos de renta fija y su rango de vencimiento.

	Valor en M\$
0 a 30 Días	-
30 a 60 Días	-
60 a 180 Días	-
180 a 360 Días	-
Más de 1 año	10.872.159

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación

(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii. 2) Riesgo de liquidez, continuación

(iii. 2.1) Vencimiento de activos financieros, continuación

El valor presente y el rango de vencimiento de los instrumentos derivados se muestra en la siguiente tabla:

	Valor en M\$
0 a 30 Días	(11.212,12)
30 a 60 Días	-
60 a 180 Días	(11.693,84)
180 a 360 Días	-
Más de 1 año	-

(iii. 2. 2) Tipo de activos financieros:

La distribución por tipo de instrumento en porcentaje de la cartera del Fondo es la siguiente:

Tipo Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018
Bonos de empresas	58,94%
Cuotas de fondos de inversión	17,23%
Cuotas de fondos mutuos	14,38%
Bonos securitizados	3,78%
Bonos empresas nacionales emitidos en el extranjero	2,55%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1,51%
Bonos emitidos por el estado y banco central extranjero	1,02%
Bonos emitidos por empresas extranjeras	0,59%

(iii. 2.3) Concentración de partícipes

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	51,76%	57
> 5% - <= 10%	32,92%	5
> 10% - <= 20%	15,32%	1
> 20%	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación**(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii. 2) Riesgo de liquidez, continuación

(iii. 2. 4) Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	16,75%
---------------------------	--------

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 1% de sus activos sean activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o que se encuentren garantizados por el Estado de Chile, (ii) los instrumentos de deuda e intermediación con un vencimiento menor a 365 días; y (iii) cuotas de fondos que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días. El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y beneficios.

(iii. 2. 5) Índice de rotación de los activos anualizado:

La rotación de un fondo mide la actividad del fondo en los últimos 12 meses y se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio total.

Turnover del año
5,28

(iii. 3) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado representan la potencialidad de que los fondos administrados puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, indicadores y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan precios.

(iii. 3.1) Sectores

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios analizando la cartera de inversión por sector industrial. El siguiente cuadro entrega un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión:

Sector	Al 31 de diciembre de 2018
Financiero	52,90%
Transportes	8,83%
Comercio	8,73%
Construcción	7,57%
Otros	7,44%
Industrial	4,27%
Minería	3,73%
Salud	3,33%
Servicios	1,70%
Agropecuarios	1,51%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación

(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii. 3) Riesgo de Mercado, continuación

(iii. 3.2) Países

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	Al 31 de diciembre de 2018
Chile	98,39%
Argentina	1,61%

(iii. 3.3) Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2018
UF Chile	61,16%
Pesos Chilenos	34,67%
Dólar EEUU	4,16%

El Fondo podrá encontrarse expuesto a diferencias entre las monedas de valoración de sus instrumentos respecto a su moneda funcional. Esto es gestionado mediante el análisis periódico de la coyuntura del mercado por parte del Comité de Inversiones del Fondo, el cual asesora los niveles de inversión y la toma de instrumentos de cobertura.

(iii. 3.4) Instrumentos derivados.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo subyacente, corregida por instrumentos de cobertura, es la siguiente:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2018
UF Chile	54,34%
Pesos Chilenos	46,82%
Dólar EEUU	-1,16%

(iii. 3. 5) Sensibilidad de tasas (DV01)

La variación de la cartera ante cambios en las tasas de interés se mide a través del DV01, que muestra el cambio en el valor de la cartera ante un aumento en la tasa de interés de un punto base.

DV01
-0,039%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**(b) Gestión de Riesgo y Control Interno, continuación**(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii. 3) Riesgo de Mercado, continuación

(iii. 3.6) Duración:

Duración de los instrumentos de deuda	Exposición (%)
	Al 31 de diciembre de 2018
Entre 0 y 3 años	13,28%
Más de 3 años	86,72%

(c) Gestión de Riesgo de Capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

(d) Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado. Se utiliza, precio de mercado para Acciones, Deuda Extranjera y Fondos Extranjeros, para la Deuda Nacional se utilizan tasas de mercado, mientras que para los Fondos Nacionales el valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre del día.

La fuente de información para la Deuda Nacional, Deuda Extranjera, y Fondos Privados Nacionales y Fondos Extranjeros es entregada por un proveedor externo especializado, para los Fondos Nacionales se obtiene el Valor Cuota de la Comisión para el Mercado Financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**(d) Estimación del Valor Razonable, continuación**

La clasificación de activos que se utiliza para describir la composición de los Fondos de acuerdo a su medio de valorización es la siguiente:

- Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos: Acciones nacionales, acciones internacionales, bonos internacionales, fondos internacionales, títulos representativos de índices, fondos nacionales con valor cuota diario.
- Nivel 2 - Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1: Acciones nacionales, renta fija e intermediación financiera nacional, fondos nacionales con valor cuota distinto de diario
- Nivel 3 - Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados: Actualmente no se invierte en instrumentos considerados en Nivel 3

No se clasifica la inversión en fondos Tipo 1 pues son considerados efectivo (caja).

Las acciones nacionales se considerarán nivel 1 si a la fecha se observan transacciones por un monto mínimo de 10UF, de lo contrario se considera nivel 2

Activo Financiero	Monto Valorizado M\$			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones Nacionales	244.743,65	-	-	244.743,65
Bonos Internacionales	676.739,97	-	-	676.739,97
Fondos Mutuos	5.137.736,20	-	-	5.137.736,20
Renta Fija Nacional	-	10.195.419,00	-	10.195.419,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimaciones contables críticas.

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del Fondo.

2. Juicios Contables.

2.1 Moneda funcional.

La Administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) **Composición de la cartera**

Instrumento	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	244.743	-	244.743	1,5011%	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	2.337.207	-	2.337.207	14,3350%	2.154.332	-	2.154.332	22,7983%
Cuotas de Fondos de inversión	2.800.529	-	2.800.529	17,1767%	3.048.230	-	3.048.230	32,2580%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.382.479	-	5.382.479	33,0128%	5.202.562	-	5.202.562	55,0563%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	516.166	-	516.166	5,4623%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	9.995.204	96.241	10.091.445	61,8947%	1.518.921	-	1.518.921	16,0740%
Títulos de deuda de securitización	614.779	-	614.779	3,7707%	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	165.936	165.936	1,0177%	2.161.688	-	2.161.688	22,8762%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.609.983	262.177	10.872.160	66,6831%	4.196.775	-	4.196.775	44,4125%
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	15.956	-	15.956	0,0979%	18.871	-	18.871	0,1997%
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.956	-	15.956	0,0979%	18.871	-	18.871	0,1997%
Total	16.008.418	262.177	16.270.595	99,7939%	9.418.208	-	9.418.208	99,6685%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación).**(b) Efectos en resultados.**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Resultados realizados	352.969	211
Resultados no realizados	439.512	181.480
Total ganancia (pérdida)	792.481	181.691

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	9.418.208	-
Intereses y reajustes	459.008	120.953
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	373.734	127.271
Compras	73.192.648	39.116.827
Ventas	(67.173.003)	(29.946.843)
Totales	16.270.595	9.418.208

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado (continuación).**Efectos en Resultados.**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Resultados realizados	NO HAY INFORMACION	NO HAY INFORMACION
Resultados no realizados	-	-
Total ganancia (pérdidas)	-	-

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimiento de los activos a costo amortizado	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Totales	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión tiene los siguientes pasivos financieros a valor razonable:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	37.870	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	37.870	-

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Por instrumentos financieros derivados	(162.299)	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	(162.299)	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Banco Santander	0,164%	26.658	-
JP Morgan	0,069%	11.212	-
Total:	0,233%	37.870	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Banco de Chile	Pesos Chilenos	6.873	24.899
Banco BNP	Dólar estadounidense	368	-
Total		7.241	24.899

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIATIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Detalle	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Garantía en colateral		-	-	-	-	-	-	-	26.368	6.424
Total									26.368	6.424

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el detalle de los otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	251.638	-
Total								251.638	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
(*)	-	-
Total	-	-

(*) No hay Información

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Auditoria	421	375
Valorización	111	1
Abogados	134	471
Custodio	154	86
DCV Registro	1.389	757
Costo de Transacción	49	-
Administración	712	350
Impuestos (FUT)	54	-
Folletos CFI	15	-
Clasificación de riesgo	3	-
Despacho cartas	4	-
Deposito reglamento	24	-
Total	3.070	2.040

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	459.008	120.953
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	459.008	120.953

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Según lo establecido en su reglamento interno, el tipo de fondo es Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2018.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE A

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
106,6832	-	39.675.065	39.675.065

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	2.934.640	2.934.640
Colocaciones del año	-	36.740.425	36.740.425
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	39.675.065	39.675.065

SERIE I

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
107,9598	-	47.114.165	47.114.165

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	45.013.992	45.013.992
Colocaciones del año	-	31.300.293	31.300.293
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(29.200.120)	(29.200.120)
Saldo al cierre	-	47.114.165	47.114.165

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas, (Continuación)

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE LV

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
109,6361	-	41.150.867	41.150.867

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	30.383.815	30.383.815
Colocaciones del año	-	13.567.052	13.567.052
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(2.800.000)	(2.800.000)
Saldo al cierre	-	41.150.867	41.150.867

SERIE O

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
107,4354	-	22.528.195	22.528.195

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	14.555.789	14.555.789
Colocaciones del año	-	20.654.387	20.654.387
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(12.681.981)	(12.681.981)
Saldo al cierre	-	22.528.195	22.528.195

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas, (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE A

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
101,0147	-	2.934.640	2.934.640

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	6.065.382	6.065.382
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(3.130.742)	(3.130.742)
Saldo al cierre	-	2.934.640	2.934.640

SERIE I

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
101,4317	-	45.013.992	45.013.992

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	45.013.992	45.013.992
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	45.013.992	45.013.992

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas, (Continuación)

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE LV

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
102,2652	-	30.383.815	30.383.815

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	30.383.815	30.383.815
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	30.383.815	30.383.815

SERIE O

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
101,2746	-	14.555.789	14.555.789

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	16.060.789	16.060.789
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(1.505.000)	(1.505.000)
Saldo al cierre	-	14.555.789	14.555.789

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

Período actual

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
-	NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Período anterior

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
-	NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Movimiento durante el período.

Período actual

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

Período anterior

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

c) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
NO HAY INFORMACION	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión (continuación).**c) Proyectos en desarrollo:**

Nombre del proyecto	Destino	Terceros encargados del proyecto	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Valor total estimado			
					Año 2018		Año 2017	
					UF	(*)	UF	(*)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	NO HAY	-	-	-	-	-	-
-	-	INFORMACION	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales					-	-	-	-

(*) Cifras en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Totales		-	-	-

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del Fondo	-	-
N° de cuotas pagadas	-	-
Valor cuota	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión tiene las siguientes inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	%Total	FM Consorcio Balanceado Crecimiento	% Inversión	FM Consorcio Balanceado Moderado	% Inversión	FM LarrainVial Portfolio Líder	% Inversión	FM LarrainVial Protección	% Inversión
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa	CFILVCORLV	10.480.751	0,10%	-	-	432.534	0,00%	2.088.386	0,02%	4.359.012	0,04%
Empresas Aquachile SA	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	323.039	0,06%	393.129	0,07%	1.689.319	0,29%	321.467	0,05%
FI Activa Deuda Automotriz Global	CFIADAG-A	515.723	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Inversión Activa estrategia Automotriz	CFIAEA-E	543.324	0,08%	-	-	-	-	149.025	0,02%	-	-
Total Relacionadas		15.115.349	0,79%	323.039	0,06%	825.663	0,07%	3.926.730	0,33%	4.680.479	0,09%

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	%Total	FM Consorcio Balanceado Conservador	% Inversión	FI Larrainvial Multiactivos Retorno Absoluto	% Inversión	FI LarrainVial Small Cap Chile	% Inversión	FI LarrainVial Deuda Corporativa	% Inversión
Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa	CFILVCORLV	10.480.751	0,10%	1.530.525	0,01%	2.070.294	0,02%	-	-	-	-
Empresas Aquachile SA	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	280.806	0,05%	244.744	0,04%	323.047	0,06%	-	-
FI Activa Deuda Automotriz Global	CFIADAG-A	515.723	0,00%	-	-	335.936	0,00%	-	-	179.787	0,00%
Fondo Inversión Activa estrategia Automotriz	CFIAEA-E	543.324	0,08%	-	-	394.299	0,05%	-	-	-	-
Total Relacionadas		15.115.349	1,00%	0,79%	0,06%	3.045.273	0,11%	323.047	0,06%	179.787	0,00%

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observación
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del Activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2018

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administrador (Deposito Central de Valores)	15.577.899	99,9040	95,5453	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias (BNP PARIBAS- ALL FUNDS- INTERACTIVE BROKER)	-	-	-	676.740	100,0000	4,1507
Otras Entidades (LarrainVial Servicios Corporativos)	15.956	0,0960	0,0979	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	15.593.855	100,0000	95,6432	676.740	100,0000	4,1507

2017

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo de Fondo
Depósito Central de Valores	9.399.337	99,7996%	99,4688%	-	-	-
LarrainVial Servicios Corporativos	18.871	0,2004%	0,1997%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	9.418.208	100,00%	99,6685%	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2018

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	-	-

(*) Este año, el Fondo no efectuó distribución de dividendos. El dividendo reflejado en el Patrimonio corresponde al ajuste por provisión que para este año que asciende a M\$ 251.638

2017

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

SERIE A (*)

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	*Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	5,6073	5,6116	-
Real	2,6697	2,6705	-

(*) La serie inició operaciones el 06/07/2017, por lo que solo informa rentabilidad periodo actual.

SERIE I (*)

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	*Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	6,4290	6,4360	-
Real	3,4686	3,4719	-

(*) La serie LV inició operaciones el 03/07/2017, por lo que solo informa rentabilidad últimos 12 meses.

SERIE LV (*)

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	*Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	7,1988	7,2076	-
Real	4,2169	4,2221	-

(*) La serie LV inició operaciones el 05/04/2017, por lo que solo informa rentabilidad últimos 12 meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo, (Continuación)**SERIE O (*)**

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	*Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	6,0773%	6,0833%	-
Real	3,1266%	3,1291%	-

(*) La serie inició operaciones el 06/07/2017, por lo que solo informa rentabilidad últimos 12 meses.

Nota: Los valores cuotas utilizados para el cálculo de la rentabilidad no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2018, que asciende a M\$ 251.638.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.**A) Remuneración por administración.**

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 2,000% (IVA Incluido)	Hasta un 20% (IVA incluido)
O	Hasta un 1,250% (IVA Incluido)	Hasta un 20% (IVA incluido)
I	Hasta un 0,952% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,000% (IVA Incluido)	No Aplica

La remuneración de la Administradora atribuida a cada serie es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie en cuestión y se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a cada serie, respetando siempre el monto máximo señalado previamente. No obstante, lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la remuneración de administración aplicada diariamente a cada serie la cual estará a disposición de los Partícipes en las oficinas de la Administradora. La información de este registro tendrá una antigüedad máxima de dos días.

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Remuneración por administración del ejercicio.	78.565	21.607

adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$	Al 31 diciembre de 2017 M\$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	12.218	3.867

Nota: El patrimonio del Fondo utilizado para el cálculo de la remuneración por administración, no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2018, que asciende a M\$ 251.638.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, (Continuación).

Al 31 de diciembre de 2018.

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.301.298	(2.301.298)			
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	249.483	(29.498)	219.985	22.447	7,4962%
Totales	-	2.550.781	(2.330.796)	219.985	22.447	7,4962%

SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	953.000	-	953.000	102.886	2,0227%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	953.000	-	953.000	102.886	2,0227%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, (Continuación).

Al 31 de diciembre de 2018.

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas						
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	219.985	-	(219.985)	-	-	-
Totales	219.985	-	(219.985)	-	-	-

SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.

31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2018

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2018 al 10-01-2019

2017

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2017 al 10-01-2018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado ejercicio 2018 M\$	Monto acumulado ejercicio 2017 M\$
Auditoría	1.833	3.547	2.374
Clasificación de Riesgo	11	23	-
DCV Depósito	-	-	545
DCV Registro	3.065	11.704	4.801
Valorización	371	933	7
Administrador	-	-	2.218
Asesorías Legales	539	1.117	2.985
Despacho Cartas	-	33	-
Folletos CFI	33	128	-
FUT	157	457	-
Deposito reglamento	-	207	-
Totales	6.009	18.149	12.930
% sobre el activo del Fondo	0,0369%	0,1113%	0,1368%

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística.

A continuación, se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

2018**SERIE A**

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	101,5871	-	298.122	4
Febrero	102,4022	-	300.513	4
Marzo	102,8581	-	301.851	4
Abril	103,2927	-	303.127	4
Mayo	104,0691	-	404.918	5
Junio	104,1566	-	1.067.925	12
Julio	105,1909	-	1.980.670	13
Agosto	105,6838	-	2.999.017	27
Diciembre	105,9370	-	3.280.888	31
Octubre	105,7869	105,69000	3.564.005	37
Noviembre	106,0609	-	3.678.610	41
Diciembre	106,6832	106,09000	4.232.663	45

SERIE I

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	102,0845	102,85	4.595.229	3
Febrero	102,9746	-	4.635.297	3
Marzo	103,5122	102,85	2.072.714	3
Abril	104,0265	-	3.083.493	4
Mayo	104,8886	-	3.109.046	4
Junio	105,0544	102,85	3.113.963	5
Julio	106,1788	-	3.147.291	5
Agosto	106,7527	-	3.164.303	5
Diciembre	107,0567	102,85	3.991.497	6
Octubre	106,9548	102,85	5.489.367	8
Noviembre	107,2801	-	5.054.412	8
Diciembre	107,9598	102,85	5.086.436	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística, (Continuación)

2018

SERIE LV

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	102,9785	-	3.128.797	4
Febrero	103,9215	-	3.157.531	4
Marzo	104,5172	-	3.175.632	4
Abril	105,0883	-	4.198.370	4
Mayo	106,0132	-	4.235.321	4
Junio	106,2333	-	4.669.044	4
Julio	107,4250	-	4.721.421	4
Agosto	108,0659	-	4.749.590	4
Diciembre	108,4584	-	4.766.842	4
Octubre	108,4429	-	4.766.159	4
Noviembre	108,8578	-	4.784.396	4
Diciembre	109,6361	-	4.511.621	4

SERIE O

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	101,8961	-	1.483.178	5
Febrero	102,7569	-	1.495.708	5
Marzo	103,2627	-	1.402.472	5
Abril	103,7459	-	1.409.035	5
Mayo	104,5746	-	2.524.013	8
Junio	104,7098	-	2.527.277	8
Julio	105,7990	-	2.553.568	8
Agosto	106,3400	-	3.308.549	9
Diciembre	106,6167	-	2.499.000	8
Octubre	106,4883	-	2.495.990	7
Noviembre	106,7860	-	2.836.468	8
Diciembre	107,4354	-	2.420.326	7

Nota: El valor cuota al 31 de diciembre no considera la provisión por dividendos por M\$ 251.638.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística, (Continuación)

2017

SERIE A

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	100,0043	-	526.566	7
Agosto	100,2543	-	608.080	8
Diciembre	99,9359	-	606.150	8
Octubre	99,8989	-	605.925	8
Noviembre	100,1361	-	293.863	4
Diciembre	101,0147	-	296.442	4

SERIE I

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	100,0295	-	4.502.728	3
Agosto	100,3658	-	4.517.864	3
Diciembre	100,1209	-	4.506.841	3
Octubre	100,1605	-	4.508.625	3
Noviembre	100,4726	-	4.522.672	3
Diciembre	101,4317	-	4.565.845	3

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística, (Continuación)

2017

SERIE LV

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	100,1702	-	550.936	2
Mayo	100,3770	-	552.073	2
Junio	100,5459	-	553.002	2
Julio	100,5984	-	3.056.564	4
Agosto	100,9882	-	3.068.406	4
Diciembre	100,7912	-	3.062.421	4
Octubre	100,8824	-	3.065.191	4
Noviembre	101,2466	-	3.076.258	4
Diciembre	102,2652	-	3.107.206	4

SERIE O

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	100,0215	-	1.606.424	4
Agosto	100,3277	-	1.611.342	4
Diciembre	100,0542	-	1.606.949	4
Octubre	100,0639	-	1.607.106	4
Noviembre	100,3468	-	1.460.627	4
Diciembre	101,2746	-	1.474.132	5

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

1) Información de subsidiarias o filiales.

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el Fondo	% de participación del Fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
						Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2) Gravámenes y prohibiciones.

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	Directa	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	Indirecta	-	-	-	-	-

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Al 31 de diciembre de 2018, El Fondo de Inversión no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2018

Código de operación	Fecha de inicio	Fecha de termino	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de mercado
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento	
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Total VRC	-	-					

(1) Cifra en miles de pesos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Administradora, ha sido objeto de sanciones por parte del organismo fiscalizador.

Fecha Resolución	11 de Octubre de 2018
N° Resolución	Resolución Exenta 4553
Organismo fiscalizador	Comisión para el Mercado Financiero
Fecha de notificación	16 de Octubre de 2018
Persona (s) sancionada (s)	No hay personas sancionadas.
Monto de la sanción en UF	50
Causa de la sanción	Incumplimiento de la sección IV.2 de la NCG 365 de 2014.

Tribunal	NO HAY INFORMACIÓN
Partes	
N° de Rol	
Fecha de notificación a CMF	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 10 de enero de 2018 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., ha designado a Banco Itaú Corpbanca para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta última con el Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.12, 13 y 14 de la Ley Nro. 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante Boleta N°57304600 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2019.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2019 y la Fecha de emisión de estos estados Financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	244.743		244.743	1,5011%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas			-	
Cuotas de Fondos mutuos	2.337.207		2.337.207	14,3350%
Cuotas de Fondos de inversión	2.800.529		2.800.529	17,1767%
Certificados de depósitos de valores (CDV)			-	
Títulos que representen productos			-	
Otros títulos de renta variable			-	
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			-	
Cartera de créditos de cobranzas			-	
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales		165.936	165.936	1,0177%
Otros títulos de deuda	10.609.983	96.241	10.706.224	65,6654%
Acciones no registradas			-	
Cuotas de Fondos de inversión privados			-	
Títulos de deuda no registrados			-	
Bienes raíces			-	
Proyectos en desarrollo			-	
Deudores por operaciones de leasing			-	
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias			-	
Otras inversiones	15.956		15.956	0,0979%
TOTALES	16.008.418	262.177	16.270.595	99,7939%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2018	31-12-2017
Descripción	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	415.845	(6.475)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	53.323	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(5.900)	19.842
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	14.582	-
Enajenación de títulos de deuda	101.476	(41.883)
Intereses percibidos de títulos de deuda	393.230	66.744
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(140.385)	(51.178)
Otras inversiones y operaciones	(481)	-
Otros	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(26.349)	(1.033)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(63)	-
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(4.372)	(1.033)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(21.914)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	465.861	182.513
Valorización de acciones de sociedades anónimas	24.464	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	116.891	48.297
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	13.737	30.370
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	244.991	30.766
Intereses devengados de títulos de deuda	65.778	54.209
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	18.871
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(104.430)	(34.537)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(78.565)	(21.607)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(25.865)	(12.930)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(33.428)	6.686
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	717.499	147.154

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(En miles de Pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2018	31-12-2017
Descripción	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	251.638	(42.045)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	415.845	(6.475)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(26.349)	(1.033)
Gastos del ejercicio (menos)	(104.430)	(34.537)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(33.428)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(251.638)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	53.067	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	53.067	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(41.013)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	95.112	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.032)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.032)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.032	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	53.067	(42.045)