

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 15 de junio
y el 31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

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

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Larrainvial Quant Latam:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Larrainvial Quant Latam, 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 período comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre de 2018 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 e Instrucciones Contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. 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 nuestra auditoría. 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 Quant Latam al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas e Instrucciones Contables emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Énfasis en un asunto

Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, el Fondo inició operaciones con fecha 15 de junio de 2018, las modificaciones del Reglamento Interno del Fondo se han depositado en el organismo regulador de acuerdo a la Ley cumpliendo con los requerimientos de la Norma de Carácter General No. 365 de fecha 7 de mayo de 2014 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos – Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos 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.



Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 8 de marzo de 2019

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

Santiago, Chile.

31 de diciembre de 2018

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 dólares estadounidenses - MUSD

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

	Notas	31.12.2018 <u>MUSD</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	359
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	11.548
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)	30
Otros activos	(14)	-
Total activo corriente		<u>11.937</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>
Total activo		<u>11.937</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

	Notas	31.12.2018
		<u>MUSD</u>
PASIVOS		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	-
Préstamos		-
Otros pasivos financieros		-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	-
Remuneraciones sociedad administradora	(26)	7
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos	(14)	5
Total pasivo corriente		<u>12</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>
Patrimonio neto		
Aportes		11.251
Otras reservas		-
Resultados acumulados		1.986
Resultado del ejercicio		(1.312)
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio neto	(29)	<u>11.925</u>
Total pasivo		<u>11.937</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

	Notas	31.12.2018 <u>MUSD</u>
Ingresos / pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	(15)	-
Ingresos por dividendos		659
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	(3.244)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8b)	1.488
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		3
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		<u>(1.099)</u>
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración del comité de vigilancia		-
Comisión de administración	(26)	(99)
Honorarios por custodia y administración		(21)
Costos de transacción		(69)
Otros gastos de operación	(28)	(24)
Total gastos de operación		<u>(213)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>(1.312)</u>
Costos financieros		-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		<u>(1.312)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		<u>(1.312)</u>
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		<u>-</u>
Otros resultados que no se reclasificarán a resultado en periodos posteriores		-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(1.312)</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

31.12.2018

	Aportes MUSD	Cobertura de Flujo de Caja MUSD	Otras Reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación				Resultados Acumulados MUSD	Resultado del Año MUSD	Dividendos Provisorios MUSD	Total MUSD
			Conversión MUSD	Otras MUSD	Total MUSD					
Saldo inicio	11.326	-	-	-	-	-	1.986	-	-	13.312
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.326	-	-	-	-	-	1.986	-	-	13.312
Aportes	11.843	-	-	-	-	-	-	-	-	11.843
Repartos de patrimonio	(11.918)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.918)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.312)	-	(1.312)
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11.251	-	-	-	-	-	1.986	(1.312)	-	11.925

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

	Notas	31.12.2018 <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)	(15.548)
Ventas de activos financieros	(8c)	15.365
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(38)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		119
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de operación pagados		(205)
Otros ingresos de operación percibidos		746
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>439</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>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pago de otros pasivos financieros		-
Aportes		11.843
Repartos de patrimonio		(11.918)
Repartos de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(75)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>364</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(11)	<u>359</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

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión LarrainVial Quant Latam (en adelante “el Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea #2.800 piso 15 Las Condes, Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano.

Para estos efectos se entenderá por inversión en valores latinoamericanos a la inversión directa e indirecta en instrumentos emitidos por entidades constituidas en Latinoamérica, o que en dicha región se ubique la mayor parte de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyan la principal fuente de sus negocios.

El Fondo utilizará métodos cuantitativos para mantener una exposición a los mercados latinoamericanos a través de la inversión basada en factores fundamentales como Momento, Calidad y Valor. Se utilizarán modelos cuantitativos administrando la liquidez, diversificación y riesgo del portfolio.

El Fondo deberá invertir como mínimo un 85% de sus activos en instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericanos.

Para estos efectos, se entenderá por Latinoamérica, a todos y cada uno de los países que componen el continente americano, excluyendo a Canadá, EEUU y a los países que componen el Caribe.

El reglamento interno del Fondo fue depositado en el registro público de depósitos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2018.

El Fondo inició operaciones con Fecha 15 de junio de 2018.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 20 de junio de 2018, se depositó un nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo en el cual se modificó la serie T, la cual pasó a denominarse serie Q, modificando además su requisito de ingreso con el objeto de disminuir el monto mínimo de los aportes para ingresar en dicha serie de 5.000 millones a 3.000 millones de Pesos moneda nacional o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos

Con fecha 16 de mayo de 2018, se depositó un nuevo texto del reglamento interno en el cual se modificó lo siguiente:

- a) Se acordó que el Fondo pase a ser un fondo de inversión rescatable y de plazo indefinido.
- b) En la sección B, “*Política de Inversión y Diversificación*”, se realizaron las siguientes modificaciones;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°1 – Información general, (continuación)

/i/ En el número 2 “Política de Inversiones” se incorporan nuevos instrumentos para el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo, señalándose que para cumplir su objetivo el Fondo invertirá sus recursos en distintos instrumentos. Para complementar lo anterior y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, se señala en que podrá invertir sus recursos el Fondo, señalándose distintos valores y bienes, esto sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos. Los cambios a los instrumentos se replican a lo largo de todo el Reglamento Interno del Fondo.

/ii/ En el número 3. “Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento”, se establece límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento, límite máximo de inversión por grupo empresarial y personas relacionadas y límite máximo de inversión en mercados particulares.

/iii/ En el número 4. “Operaciones que realizará el Fondo, se modificó el numeral 4.1 “Contratos de Derivados”, limitándolo a contratos de derivados a futuros y forwards sobre monedas.

c) En el número 1. “Series”, de la sección F. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, se efectuaron las siguientes modificaciones:

/i/ Se fusiona la serie APV y F con la serie A, pasando a ser esta la continuadora. Como consecuencia de lo anterior se realizaron una serie de modificaciones de manera de conservar la concordancia del reglamento interno del Fondo.

/ii/ Se incorporó una nueva serie de cuotas denominada T. Como consecuencia de lo anterior se realizaron una serie de modificaciones de manera de conservar la concordancia del reglamento interno del Fondo.

/iii/ Se modificó el valor cuota de la serie O.

/iv/ Se eliminó la serie P.

/v/ Se eliminó el Euro como moneda de equivalencia en los requisitos de ingreso de las series I e O.

/vi/ Se modificó el numeral 2.1, “Base de cálculo en caso de remuneración fija”, del número 2. “Remuneración de cargo del Fondo y Gastos”, incorporándose la época en que se pagara la remuneración fija de la Sociedad Administradora.

/vii/ Se modificó el numeral 2.2, “Base de cálculo en caso de remuneración variable” señalándose en ésta en qué casos la Administradora cobrará una remuneración variable.

/viii/ Se modificó el numeral 2.3, “Gasto de Cargo del Fondo”, señalándose cuáles serán los: (a) Gastos de operación, (b) Gastos por inversión en otros Fondos, (c) Gastos por impuestos, Indemnizaciones y otros, (d) Gastos por contratación de servicios externos, (e) Gastos por contratación de servicios de personas relacionadas y (f) Forma de cobro de los gastos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N°1 – Información general, (continuación)

d) En la sección G. “*Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas*”, se efectuaron las siguientes modificaciones:

/i/ En el número 1. “*Aporte y Rescate de cuotas*”, se modificó la letra b) “*Valor para conversión de los aportes*”, especificándose cuál será el precio de las Cuotas tratándose de colocaciones efectuadas en los sistemas de negociación bursátiles autorizados por Comisión para el Mercado Financiero.

/ii/ En el número 5. “*Aspectos Relevantes de la suscripción y rescate de cuotas a través de solicitudes escritas*”, se estableció la hora de cierre de las operaciones del Fondo para efectos de la suscripción o rescate de cuotas.

e) En la sección G. “*Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas*” se incorpora la letra d) Valor cuota para la liquidación de rescates y e) Política de pago de rescates.

f) En la sección I. “*Otra información relevante*” se incorporaron los siguientes cambios:

/i/ En la letra d) “*Política de Reparto de Beneficios*” se señala como se efectuará el reparto de beneficios y como se distribuirá y calculará.

/ii/ En la letra e) “*Beneficio Tributario*” se incorpora el beneficio tributario del artículo 107° número 2).

/iii/ Se incorpora la letra h) “*Adquisición de cuotas de propia emisión*”, señalándose que el Fondo podrá, en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir cuotas de su propia emisión señalándose para estos efectos las características.

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

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del trigésimo día corrido siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 15 de junio de 2018.

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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 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 Quant Latam comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018.
- Estado de Resultados Integrales, por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por el periodo comprendido entre el 15 de junio y el 31 de diciembre 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(d) Conversión de Moneda Extranjera.

i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes y rescates de cuotas en circulación denominadas en Dólar Estadounidense. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólar Estadounidense. La administración considera el Dólar como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en miles de dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

Los estados financieros son presentados en miles de dólares, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

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

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. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el Estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado" Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio; Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes (Continuación).

Moneda Extranjera	31-12-2018
Pesos Chilenos	0,0014

(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.

Un activo financiero es clasificado 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 a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Se entenderá por valor justo de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuarían libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor justo de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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 2,0000% (IVA Incluido)	Hasta un 10,000% (IVA Incluido)
Q	Hasta un 0,7500% (IVA Incluido)	No Aplica
I	Hasta un 1,0000% (IVA Incluido)	No Aplica
O	Hasta un 1,8000% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

La remuneración de la sociedad 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 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.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a cada serie, respetando siempre el monto tope 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

La Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración para la Serie A. Esta remuneración se devengará diariamente y pagará mensualmente y corresponderá hasta un 10,0% (IVA Incluido) en el caso de la Serie A.

El porcentaje definido se aplicará solamente en los días en que se produzca un aumento del valor cuota de la serie respectiva calculado respecto del día inmediatamente anterior, si en dicho día se alcanzó un valor máximo histórico, o bien con respecto al último día en que el valor cuota de la serie respectiva calculado haya alcanzado un máximo histórico.

Por consiguiente, no se devengará remuneración variable a favor de la Administradora en aquellos días en que el valor cuota de la serie respectiva calculado sea inferior al último día en que se alcanzó un máximo histórico, aun cuando el valor cuota de la serie respectiva calculado del día sea superior al valor cuota calculado del día inmediatamente anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

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

(En miles de Dólares – MUS\$)

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 de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro; a medida que cumplan con el test SPPI.

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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) Ingreso 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 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, 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. 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), además de los ingresos por dividendos.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen mensualmente 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 artículo N° 26 del 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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(e) Distribución de dividendos.

Según lo establecido en el reglamento interno del Fondo, para efectos de acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 107 de la Ley de la Renta, el Fondo distribuirá entre los partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio.

Se distribuirá anualmente como dividendos a los partícipes, a lo menos, el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, según lo establecido en el Artículo 80 de la Ley 20.712 y su reglamento interno.

Las distribuciones de beneficios del Fondo se detallan en la 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, 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 IAS 7 como se detalla a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo, continuación

Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.

Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.

Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo, quedarán expresados en Cuotas, de Participación del Fondo, en Dólares estadounidenses, nominativas, unitarias de igual valor y características, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo.

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

(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 monto significativo, serán pagados el día 15 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, se podrán pagar dichos rescates dentro del plazo de 30 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 pagará los rescates de cuotas efectuados por el mismo Partícipe en el mismo día, dentro del plazo de 30 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.

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(k) Tributación, continuación

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.

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.

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.

(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

(En miles de Dólares – MUSD)

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 <i>overlay</i> 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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado en asamblea extraordinaria de aportantes, realizada el 19 de agosto de 2014 de acuerdo a las exigencias de la Ley única de Fondos (LUF).

La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes – Santiago, en el sitio web www.lvassetmanagement.com y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

/i/ Acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales de transacción bursátil, inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante la “Comisión”).

/ii/ Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas nacionales, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.

/iii/ Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión rescatables de los regulados por la ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”).

/iv/ Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil.

/v/ Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.

/vi/ Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras.

/vii/ Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

/viii/ 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.

/ix/ Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.

/x/ Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.

/xi/ Títulos de deuda de securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión, de haberlos.

/xii/ Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.

/xiii/ Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.

/xiv/ 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.

/xv/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

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, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

Asimismo, se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente los mercados de renta variable de países de Latinoamérica, los cuales deberán cumplir con las condiciones establecidas en la letra a) del Título I. de la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.

A continuación, se señalan los países en que el Fondo podrá efectuar inversiones (independientemente del país de origen del emisor del instrumento en cuestión o del país en que éste se hubiese emitido), las monedas en las cuales se expresarán ellas y/o las monedas que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión, si fuera el caso.

Los países y porcentajes máximos de inversión sobre el activo del Fondo serán los siguientes:

Moneda	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Argentina	100%
Bolivia	100%
Brasil	100%
Colombia	100%
Chile	100%
Ecuador	100%
Estados Unidos de América	100%
México	100%
Paraguay	100%
Perú	100%
Uruguay	100%
Venezuela	100%

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros países en la medida que éstos cumplan con las condiciones, características y requisitos que establezca la Comisión, si fuere el caso y dichas inversiones se ajusten al objeto indicado en el numeral 1. precedente y no excedan en su conjunto el 10% del activo total del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Las monedas y porcentajes máximos de inversión en las cuales se expresarán las inversiones del Fondo serán las siguientes:

Moneda	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Dólar de los Estados Unidos de América	100%
Peso Argentino	100%
Boliviano	100%
Real Brasileño	100%
Peso Colombiano	100%
Peso Chileno	100%
Peso Mexicano	100%
Guaraní	100%
Nuevo Sol	100%
Peso Uruguayo	100%
Bolívar	100%

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

- 1) Hasta un 15% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones y de las variaciones de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.
- 2) Hasta un 100% sobre el activo del Fondo de manera transitoria por un plazo de 60 días, con la finalidad de reinvertir los saldos disponibles producto de las ventas de instrumentos efectuadas, así como los aportes efectuados al Fondo.

El Fondo 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, sujeto a los límites del número 3 siguiente, sin que se contemple un límite adicional.

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 Muy Alto.

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 85% de su activo en los instrumentos expresados en los numerales i, viii del reglamento interno.

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, en adelante el “Reglamento de la Ley”):

i. Acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales de transacción bursátil, inscritas en el Registro de Valores de la Comisión :	100%
ii. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas nacionales, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil;	20%
iii. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión rescatables de los regulados por la ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”):	100%
iv. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil;	100%
v. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero;	100%
vi. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras;	100%
vii. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales:	100%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

vii. 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%
ix. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales;	20%
x. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro;	100%
xi. Títulos de deuda de securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión, de haberlos;	100%
xii. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales;	100%
xiii. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras;	100%
xiv. 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%
xv. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;	100%

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.

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

Inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos el número /iii/ precedente.	Hasta el 20% del activo del Fondo
--	-----------------------------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y personas relacionadas

Inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos el número /iii/ precedente.	Hasta el 20% del activo del Fondo
--	-----------------------------------

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y personas relacionadas

El límite máximo de inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas es de un 30% del activo total del Fondo.

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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, Larraín Vial 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 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 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

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(iii.1) Riesgo de 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) 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
Bradesco	8,01%
Rio	7,83%
Itau br	7,63%
Petbra	7,30%
Ish-msbra	3,57%
Do brasil	3,42%
Amx	3,12%
Bvmf3	2,51%
Alfa	2,35%
Wmt	2,28%

(iii.1.2) Cuentas por cobrar.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2018
M\$ 30

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(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) Vencimientos de pasivos financieros

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento activos financieros, el cual es gestionado a través del análisis periódico de la calidad crediticia de las empresas emisoras.

El flujo de caja para el Fondo proyectado para los siguientes 5 días hábiles es:

M\$	02-01-2019	03-01-2019	04-01-2019	07-01-2019	08-01-2019
Aportes	-	-	126	-	-
Dividendos Acciones	35	5	2,337	-	7
Rescates	-	-	-	-	-
Vencimientos	-	-	(31)	-	-

(iii.2.2) Tipo de activos financieros

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

Tipo Instrumento	Al 31 de diciembre de 2018
Acciones de sociedades extranjeras	63,46%
American depositary receipts (cert. Dep.americano) emp.extranjera	21,66%
Acciones de sociedades anónimas abiertas	10,41%
Títulos representativos de índices accionarios extranjeros	4,47%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUS\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**(b) Gestión de riesgo y control interno, continuación**

(iii.2.3) Concentración de partícipes

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	6,79%	18
> 5% - <= 10%	17,08%	2
> 10% - <= 20%	-	-
> 20%	76,13%	3

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

(iii.2) Riesgo de Liquidez, continuación

(iii. 2.4) Liquidez Inmediata:

Liquidez Inmediata	99,75%
---------------------------	--------

El Fondo tendrá como política que a lo menos un 2% de sus activos sean activos de alta liquidez. Los activos que el Fondo considera como líquidos, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, 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, acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, cuotas de fondos mutuos y de inversión que consideren el pago de rescates dentro de 30 días, títulos representativos de índices o de acciones de transacción bursátil y los instrumentos de deuda e intermediación, nacionales o extranjeros, con un vencimiento menor a 365 días.

(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.

Turno ver del año
1,29

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(iii. 3) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado o financiero está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación de sus factores de riesgo (precios, tipos de cambio y tasas de interés).

El riesgo de mercado se controla indirectamente a través de los límites de inversión o concentraciones específicas para los distintos tipos de emisores o instrumentos elegibles o autorizados para el Fondo.

(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	34,82%
Industrial	13,26%
Energía	12,45%
Comercio	10,40%
Alimentos	9,51%
Minería	8,13%
Comunicaciones	4,65%
Otros	2,07%
Servicios	1,85%
Construcción	1,24%
Transportes	0,99%
Agropecuarios	0,64%

(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
Brasil	46,71%
Estados Unidos De América	27,45%
México	11,82%
Chile	10,41%
Países Bajos	1,48%
Luxemburgo	1,11%
Perú	1,02%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUS\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**(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. 3.3) Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al Dólar estadounidense.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, es el siguiente:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2018
Real brasileño	49,30%
Dólar EEUU	27,45%
Pesos mexicanos	11,82%
Pesos chilenos	10,41%
Sol peruano	1,02%

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

El fondo no está expuesto a los factores de riesgo asociados a este tipo de instrumentos dado que su cartera no posee contratos de derivados.

(c) Gestión de riesgo de capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

La fuente de información para la Deuda Nacional, Deuda Extranjera, Fondos Extranjeros y Acciones Extranjeras es entregada por un proveedor externo especializado, los instrumentos de capitalización nacional son valorizados de acuerdo al promedio de los precios de cierre de las dos bolsas nacionales y para los Fondos Nacionales se obtiene el Valor Cuota de la Comisión para el Mercado Financiero.

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 Internacionales o ADRs	9.829,44	-	-	9.829,44
Acciones Nacionales	1.202,25	-	-	1.202,25
Fondos Internacionales	516,13	-	-	516,13

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimación Contable.

La Administración realiza 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 dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en dólar, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

(a) Composición de la cartera en miles de Dólares.

Instrumento	31-12-2018			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1.202	7.328	8.530	71,4585%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	2.502	2.502	20,9600%
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	516	516	4,3227%
Subtotal	1.202	10.346	11.548	96,7412%
Títulos de Deuda				
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones No Registradas				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	1.202	10.346	11.548	96,7412%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 MUSD
Resultados realizados	1.488
Resultados no realizados	(3.244)
Total ganancia (pérdidas)	(1.756)

(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 MUSD
Saldo inicio:*	11.131
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.244)
Compras	19.026
Ventas	(15.365)
Totales	11.548

*Nota: Estos saldos corresponden a valores de cierre del Fondo Mutuo Larraín Vial Quant Latam, el cual fue transformado a Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018, el fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

(a) Composición de la cartera en miles de Dólares.

Instrumento	31-12-2018			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% de total de activos
Títulos de Deuda	NO HAY			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	INFORMACION			
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones No Registradas	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión presenta los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Derivados	NO HAY INFORMACION
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-

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

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY INFORMACION
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
NO HAY INFORMACION	-	-
Total:	-	-

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

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

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Banco de Chile	Pesos Chilenos	9
Banco BNP	Dólar	348
Banco BNP	Real	2
Total		359

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 12 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Identificador	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento (3)	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Por venta de instrumento financiero								
Bank BNPP	-	Estados Unidos	Dólar	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	NO HAY INFORMACION
							Total	-

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	Identificador	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento (3)	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Bank BNPP	-	Estados Unidos	Dólar	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	NO HAY INFORMACION
							Total	-

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros, ya que son de corto plazo.

(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal no efectiva.

(3) El vencimiento de estas operaciones es de 1, 2 y 3 días.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

Nombre Deudor	Identificador	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento(3)	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Dividendos extranjeros por cobrar	-	-	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	-	29
Cuentas por cobrar Administradora	-	-	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	-	1
Total							-	30

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

Nombre Acreedor	Identificador	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento(3)	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Retiros por pagar	-	-	-	-	-	-	-	NO HAY INFORMACION
Total							-	-

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros ya que son de corto plazo.

(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal ni efectivo.

(3) El vencimiento de estas operaciones es de 1, 2 y 3 días.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

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

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
NO HAY INFORMACIÓN	-
Total	-

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

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Gastos aceptados	
<i>Otros gastos</i>	-
<i>Costos de Transacción</i>	3
<i>Custodio</i>	1
<i>Valorización</i>	1
Total	5

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	NO HAY INFORMACION
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-
Total	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Con Fecha 15 de septiembre de 2018, se depositó el reglamento interno del Fondo pasando a ser un 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
111,6930	-	2.096	2.096

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	2.119	2.119
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(23)	(23)
Saldo al cierre	-	2.096	2.096

SERIE I

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
98,9234	-	64.415	64.415

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	64.415	64.415
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	64.415	64.415

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (Continuación)**SERIE LV**

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
120,7315	-	44.057	44.057

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	46.957	46.957
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	(2.900)	(2.900)
Saldo al cierre	-	44.057	44.057

SERIE O

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
120,0257	-	-	-

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2018, 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

(En miles de Dólares – MUSD)

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	
					UF	(*)
NO HAY	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
Totales					-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	704.321	0,01%	558.734	0,01%
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	-	-	-	-
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	-	-	-	-
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	294.315	0,01%	320.411	0,01%
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	388.707	0,01%	360.572	0,01%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	-	-	-	-
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	116.018	0,00%	412.596	0,00%
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	292.904	0,01%	368.246	0,01%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-	-	-	-
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	255.773	0,03%	201.396	0,02%
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	98.997	0,01%	134.404	0,01%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	306.077	0,03%	357.010	0,03%
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	281.138	0,01%	404.276	0,01%
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	2.738.250	0,11%	3.117.645	0,12%

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PROTECCION	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	815.212	0,02%	782.949	0,02%
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	-	-	-	-
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	-	-	630.090	0,03%
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	654.261	0,02%	401.915	0,01%
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	848.447	0,03%	519.819	0,02%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	-	-	-	-
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	394.268	0,00%	-	-
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	832.570	0,03%	-	-
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-	-	577.148	0,07%
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	473.281	0,05%	703.469	0,07%
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	215.046	0,02%	545.975	0,06%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	458.967	0,04%	-	-
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	-	-	445.731	0,01%
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	4.692.052	0,19%	4.607.096	0,28%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	438.561	0,01%	3.739.195	0,07%
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	199.635	0,00%	3.604.319	0,04%
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	591.129	0,03%	-	
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	206.593	0,00%	1.013.335	0,02%
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	212.332	0,01%	608.709	0,02%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	207.107	0,01%	297.876	0,01%
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	-		2.823.842	0,03%
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	-		2.794.373	0,08%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	388.361	0,05%	-	
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	549.082	0,05%	1.238.437	0,12%
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	370.113	0,04%	-	
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	-		522.600	0,04%
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	130.468	0,00%	-	
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	3.293.381	0,20%	16.642.686	0,44%

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	3.443.652	0,07%	5.898.388	0,12%
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	3.323.101	0,03%	60.075	0,00%
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	-		-	
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	926.256	0,02%	1.916.737	0,05%
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	561.559	0,02%	629.620	0,02%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	280.771	0,01%	-	
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	2.601.327	0,02%	2.521.426	0,02%
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	2.573.213	0,08%	3.127.719	0,09%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-		-	
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	1.141.480	0,11%	3.058.442	0,30%
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	-		1.534.278	0,16%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	482.247	0,04%	100.123	0,01%
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	-		1.751.292	0,05%
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	15.333.606	0,41%	20.598.100	0,83%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL CHILE EQUITY	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	822.331	0,02%	-	
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	-		-	
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	-		-	
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	1.334.187	0,03%	-	
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	-		-	
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	-		-	
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	144.202	0,00%	-	
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	773.982	0,02%	-	
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-		1.681.312	0,20%
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	580.515	0,06%	-	
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	438.582	0,05%	-	
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	581.546	0,05%	2.971.713	0,25%
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	667.265	0,02%	-	
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	5.342.610	0,25%	4.653.025	0,45%

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSION DEL EMISOR	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL QUANT LATAM	% INVERSION DEL EMISOR
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	BCI	17.203.405	0,35%	62	0,00%
BANCO SANTANDER CHILE	BSANTANDER	7.187.232	0,07%	102	0,00%
AGUAS ANDINAS S.A.	AGUAS-A	1.221.257	0,05%	38	0,00%
ANTARCHILE S. A.	ANTARCHILE	7.068.050	0,17%	40	0,00%
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	CCU	4.129.979	0,13%	214	0,00%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	COLBUN	785.789	0,03%	35	0,00%
EMPRESAS COPEC S.A.	COPEC	9.013.772	0,08%	93	0,00%
BANCO ITAU CORPBANCA	ITAUCORP	10.763.103	0,33%	96	0,00%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	94	0,01%
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	IAM	8.201.992	0,82%	117	0,01%
GRUPO SECURITY S.A.	SECURITY	3.337.504	0,36%	109	0,01%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	85	0,00%
ENEL GENERACION CHILE S.A.	ENELGXCH	3.680.287	0,11%	117	0,00%
Total Relacionadas		81.019.653	3,32%	1.202	0,04%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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. Los excesos del año 2018 son los siguientes:

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observaciones
05-07-2018	-	-	-	83,69%	85% Instrumentos de Capitalización del mercado de valores Latinoamericanos	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 10-07-2018
03-08-2018	-	-	-	81,60%	85% Instrumentos de Capitalización del mercado de valores Latinoamericanos	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 07-08-2018
03-08-2018	-	-	-	82,73%	85%-100% Instrumentos de Capitalización	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 07-08-2018
21-08-2018	-	-	-	75,19%	85% Instrumentos de Capitalización del mercado de valores Latinoamericanos	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 23-08-2018
21-08-2018	-	-	-	76,39%	85%-100% Instrumentos de Capitalización	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 23-08-2018
04-10-2018	-	-	-	72,33%	85% instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 10-10-2018
06-11-2018	-	-	-	76,30%	85%-100% Instrumentos de Capitalización	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 09-11-2018
04-12-2018	-	-	-	79,04%	85% instrumentos de capitalización del mercado de valores latinoamericano	Operaciones en tránsito	SI	Regularizado al 06-12-2018

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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 dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2018, el fondo presenta la siguiente custodia de valores.

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% 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)	1.202	100%	10,0695%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias (BNP PARIBAS- ALL FUNDS- INTERACTIVE BROKER)	-	-	-	10.346	100%	86,6717%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.202	100%	10,0695%	10.346	100%	86,6717%

Nota: Cifras en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2018, el reparto de beneficios a los aportantes es el siguiente:

2018

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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	3,0115%	-	-
Real (*)	-	-	-

SERIE I

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,5751%	-	-
Real (*)	-	-	-

SERIE LV

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,1413%	-	-
Real (*)	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo, Continuación.

SERIE O**

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real (*)	-	-	-

El Fondo Mutuo Larraín Vial Quant Latam fue transformado a Fondo de Inversión, iniciando operaciones el día 15 de junio de 2018.

(*) La moneda funcional del Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no informa rentabilidad real.

(**) El valor cuota de la Serie O no ha sufrido modificaciones desde que inició como Fondo de Inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 2,0000% (IVA Incluido)	Hasta un 10,000% (IVA Incluido)
T	Hasta un 0,7500% (IVA Incluido)	No Aplica
I	Hasta un 1,0000% (IVA Incluido)	No Aplica
O	Hasta un 1,8000% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

La remuneración de la sociedad 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 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.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a cada serie, respetando siempre el monto tope 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.

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio FIJA	89
Remuneración por administración del ejercicio VARIABLE	10
Total	99

	Al 31 diciembre de 2018 MUSD
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	7

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación)**B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.**

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a 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	NO HAY	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	INFORMACION	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

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	-	30.894	-	30.894	3.056	47,9609%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	30.894	-	30.894	3.056	47,9609%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación)**Serie O**

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	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	INFORMACION	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

Serie LV

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	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	INFORMACION	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

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

(*) Con fecha 09-07-2018 la boleta de garantía modifica su nombre a Fondo de Inversión Larrain Vial Quant Latam.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

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

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUSD	Monto acumulado ejercicio 2018 MUSD
Auditoría	1	5
DCV Registro	4	6
Valorización	2	7
Asesoría Legal	4	5
FUT	-	1
Totales	11	24
% sobre el activo del Fondo	0,0922%	0,2011%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	108,3286	-	182	20
Julio	117,8724	-	196	19
Agosto	108,4919	-	177	18
Septiembre	112,5718	-	154	17
Octubre	114,8681	-	158	18
Noviembre	113,0244	-	237	18
Diciembre	111,6930	-	234	17

SERIE I

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	95,4607	-	6.149	2
Julio	103,9592	-	6.697	2
Agosto	95,7676	-	6.169	2
Septiembre	99,4507	-	6.406	2
Octubre	101,5656	-	6.542	2
Noviembre	100,0176	-	6.443	2
Diciembre	98,9234	-	6.372	2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística, continuación.**SERIE O**

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	120,0257	-	-	-
Julio	120,0257	-	-	-
Agosto	120,0257	-	-	-
Septiembre	120,0257	-	-	-
Octubre	120,0257	-	-	-
Noviembre	120,0257	-	-	-
Diciembre	120,0257	-	-	-

SERIE LV

Mes	Valor libro cuota USD	Valor mercado cuota USD	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	115,9197	-	5.235	4
Julio	126,3468	-	5.705	4
Agosto	116,4900	-	5.121	4
Septiembre	121,0696	-	5.213	4
Octubre	123,7493	-	5.452	4
Noviembre	121,9634	-	5.373	4
Diciembre	120,7315	-	5.319	4

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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
NOHAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-

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 QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 presenta 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 Dólares Estadounidenses.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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

(En miles de Dólares – MUSD)

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°57304626 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 QUANT LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

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 MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	1.202	7.328	8.530	71,4585%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	2.502	2.502	20,9600%
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	516	516	4,3227%
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	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
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	-	-	-	-
TOTALES	1.202	10.346	11.548	96,7412%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2018 MUSD
Descripción	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(376)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(1.057)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	629
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	52
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(3.746)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(3.737)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	(9)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	532
Valorización de acciones de sociedades anónimas	502
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Dividendos devengados	30
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-
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	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(213)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(99)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(114)
Otros Gastos	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	2.491
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.312)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de Dólares – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	
Descripción	31-12-2018 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(4.335)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(376)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(3.746)
Gastos del ejercicio (menos)	(213)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(15)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	118
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	120
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(2)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(133)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(135)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	2
	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(4.350)