

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
y por el período comprendido entre el 29 de octubre
y 31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

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

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Larrainvial Small Cap Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Larrainvial Small Cap Chile, 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 29 de octubre y 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 Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 Small Cap Chile al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 29 de octubre y 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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.
Santiago, 8 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

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 pesos Chilenos – M\$

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018
		<u>M\$</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	3.436.101
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	28.371.032
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)	125.308
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13)	-
Otros activos	(14)	-
		-
Total activo corriente		<u>31.932.441</u>
Activo no corriente		
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-
Activo financiero a costo amortizado		-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-
Propiedades de inversión		-
Otros activos		-
		-
Total activo no corriente		<u>-</u>
		<u>-</u>
Total activo		<u>31.932.441</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018
		<u>M\$</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)	9.331
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos	(14)	5.176
Total pasivo corriente		<u>14.507</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		31.423.489
Otras reservas		
Resultados acumulados		
Resultado del ejercicio		494.445
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio neto	(29)	<u>31.917.934</u>
Total pasivo		<u>31.932.441</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

	Notas	31.12.2018 <u>M\$</u>
Ingresos / pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	(15)	-
Ingresos por dividendos		17.308
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	572.649
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8b)	(68.606)
Resultados por venta de inmuebles		-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-
Otros		-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		<u>521.351</u>
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración del comité de vigilancia		(4.961)
Comisión de administración	(26)	(11.407)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		(9.544)
Otros gastos de operación	(28)	(994)
Total gastos de operación		<u>(26.906)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>494.445</u>
Costos financieros		-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		<u>494.445</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		<u>494.445</u>
Otros resultados integrales:		
Otros resultados que se reclasificaran 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 reclasificaran a resultado en periodos posteriores		<u>-</u>
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-
Total de otros resultados integrales		<u>-</u>
Total resultado integral		<u>494.445</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018
 (En miles de pesos – M\$)

31.12.2018

	Aportes M\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal		-	-	-	-	-				
Aportes	31.423.489	-	-	-	-	-	-	-	31.423.489	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	494.445	-	494.445	
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	31.423.489	-	-	-	-	-	-	494.445	-	31.917.934

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

	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)	(41.417.013)
Ventas de activos financieros	(8c)	13.415.304
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos	(15)	17.308
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de operación pagados		(2.988)
Otros ingresos de operación percibidos		1
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(27.987.388)</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		31.423.489
Repartos de patrimonio		-
Repartos de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>31.423.489</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>3.436.101</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(11)	<u>3.436.101</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 pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general.

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

El Fondo tiene como objetivo principal, invertir en una cartera de acciones de baja capitalización bursátil.

El Fondo invertirá principalmente en las acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión a que se hace referencia en el segundo párrafo del número UNO. precedente, así como en los títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas precedentemente.

Con Fecha 14 de septiembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el Reglamento Interno y texto tipo de contrato de suscripción de cuotas vigente a la Fecha de los presentes Estados Financieros.

El plazo de duración del Fondo es de 5 años contados desde la fecha del depósito del presente Reglamento Interno, pudiendo prorrogarse sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 1 día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Con Fecha 29 de octubre de 2018 el Fondo de inversión inició operaciones.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación.

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

(a) Declaración de Cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros del Fondo 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 Small Cap Chile comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018
- Estado de Resultados Integrales, por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por el periodo comprendido entre el 29 de octubre y el 31 de diciembre 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

(d) Conversión de Moneda Extranjera.

i) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. 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". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

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 pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).**ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes (continuación)**

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

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

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

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

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

Valor razonable.

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 actuaran 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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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.

El Fondo determina el fair valué de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

Se establece una remuneración fija anual para cada serie de cuota.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
U	Hasta un 1,7493% (IVA Incluido)	No Aplica
O	Hasta un 1,3500% (IVA Incluido)	No Aplica
I	Hasta un 1,1900% (IVA Incluido)	No Aplica
Q	Hasta un 0,5950% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

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

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

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 comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se deducirá y provisionará diariamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.

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

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(iii) Baja

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

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

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

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

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

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

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

(c) 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 efectiva 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 diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 26 del Reglamento Interno.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

(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 pesos – M\$)

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 aportantes 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 aportantes, a lo menos, el 30% 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:

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros el Fondo no mantiene otros activos que informar.

Otros Pasivos:

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

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

Para efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo se clasificarán los flujos, según norma IAS 7 como se detalla a continuación:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo, (continuación)

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

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

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo es un Fondo de inversión no rescatable.

En la medida que los Aportantes del Fondo manifiesten su interés en disminuir su capital según lo dispuesto a continuación, la Administradora realizará disminuciones mensuales de capital por hasta un 5% del capital del Fondo, sin que se requiera de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en las condiciones y plazos que se pasan a indicar:

- 1) Cada Aportante que tenga intención de concurrir a la disminución de capital mensual, deberá enviar, con la anticipación, una comunicación escrita al Gerente General de la Administradora en la que manifestará esa decisión, junto con indicar su nombre, número de cédula de identidad o rol único tributario y el número de Cuotas respecto de las cuales tiene intención en que se disminuya su participación en el capital.
- 2) Los Aportantes podrán manifestar su intención de concurrir a las disminuciones de capital por un número de Cuotas superior a aquellas que le corresponda a prorrata de su participación en el mismo. En tal caso, aquellos Aportantes podrán acrecer en su disminución de capital, pero sólo si al vencimiento del mes respectivo quedaren Cuotas disponibles para completar el 5% del capital de Fondo. Con todo, si más de un Aportante hubiere manifestado su intención por concurrir a la disminución de capital por un número de cuotas superior a las que les corresponda a prorrata de su participación en el mismo, las cuotas disponibles se distribuirán entre ellos a prorrata de las cuotas sobre las que cada Aportante ha manifestado su intención de disminuir y sólo hasta completar el 5% del capital del Fondo en cada mes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

(j) Derecho a Retiro, (continuación)

- 3) La referida comunicación deberá enviarse a más tardar el último día hábil bursátil del mes anterior al que se efectuará el pago.
- 4) La Administradora determinará el número exacto de Cuotas respecto de las cuales se hubiere ejercido el derecho a concurrir en la disminución de capital correspondiente.
- 5) El pago del valor de las Cuotas a aquellos Aportantes que hubieren ejercido su derecho, se realizará dentro del plazo que vencerá el último día hábil bursátil del mes siguiente a aquel en que se comunique la intención de concurrir a la disminución de capital, de acuerdo con lo señalado en el número 3) anterior, en dinero efectivo, cheque, vale vista bancaria o transferencia electrónica en la cuenta que el Aportante hubiere informado a la Administradora.
- 6) El valor de la cuota para los efectos de lo señalado en esta letra b), se determinará tomando el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha fijada para el pago, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley.

(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.

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.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes, (continuación)

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.

(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 pesos – M\$)

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <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).

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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 portafolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

CINIIF 23 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

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

Específicamente considera:

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en el registro público de depósitos de reglamentos internos que mantiene la comisión para el mercado financiero 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.

El objeto del Fondo es invertir en una cartera de acciones de baja capitalización bursátil.

Las acciones registradas en la Comisión en las que invertirá el Fondo, consisten en acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión que (i) según el Índice General de Precios de Acciones (el "IGPA") no sean de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil y (ii) no mantengan inversiones en acciones de las 30 sociedades con mayor capitalización bursátil por montos representativos en cada una de ellas de más del 10% de su patrimonio bursátil. Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas precedentemente.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá tener más del 25% de su activo (a) en acciones de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y cuadragésima, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del IGPA, determinadas en la forma regulada en el presente Reglamento Interno; y (b) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en la letra (a) precedente.

Para los efectos de lo dispuesto precedentemente, anualmente se determinarán las 40 sociedades con mayor capitalización bursátil del IGPA en los términos regulados en el presente Reglamento Interno.

El Fondo invertirá principalmente en las acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión a que se hace referencia en el segundo párrafo del número UNO. precedente, así como en los títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas precedentemente

El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el inciso primero del artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

1. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción;
2. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
3. Letras de créditos emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
4. Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión; y
5. Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión o diversificación

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, 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.

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”):

(1) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión y títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas precedentemente a que se refiere el segundo párrafo del número UNO. precedente: 100%

(2) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión, de sociedades que se encuentren entre la trigésimo primera y cuadragésimo, ambas inclusive, de las acciones de mayor capitalización bursátil del Índice General de Precios de Acciones (IGPA); y (b) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de las acciones de las sociedades indicadas en la letra (a) precedente: 25%

(3) Títulos emitidos o garantizados hasta su total extinción por el Estado, o el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción: 10%

(4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%

(5) Letras de créditos emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: 10%

(6) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión: 10%

(7) Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días:10%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

(1) La inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por una misma entidad, no podrá exceder del 10% del activo total del Fondo; y

(2) Acciones y títulos emitidos por una misma sociedad: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y personas relacionadas

La inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, no excederá el 25% del activo del Fondo.

Excesos de Inversión

Los excesos de inversión deberán ser regularizados en los plazos establecidos 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. Lo anterior, sin perjuicio de los plazos para enajenar las acciones y títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras indicados en el número DOS. precedente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

(a) Administración de Riesgo

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

(b) Gestión de Riesgo y Control Interno

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, 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 pesos – M\$)

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 al patrimonio del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	Al 31 de diciembre de 2018
Smu	10.47%
Salfacorp	10.19%
Multifoods	9.62%
Paz	7.40%
Tricot	7.30%
Salmones camanchaca	6.83%
Socovesa	6.18%
Hf	6.05%
Embonor	5.93%
Camanchaca	5.13%

(iii.1.2) Cuentas por cobrar.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2018
M\$ 125.308

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

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

(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
Ventas	125.308	-	-	6.285	-
Compras	-	-	(248.845)	-	(294.018)

(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 anónimas abiertas	100,00%

(iii.2.3) Concentración de partícipes

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	27,44%	19
> 5% - <= 10%	9,41%	1
> 10% - <= 20%	63,15%	5
> 20%	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

(iii. 2.4) Liquidez Inmediata:

Liquidez Inmediata	99,61%
---------------------------	--------

(b) Gestión de riesgo y control interno, continuación(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii.2) Riesgo de Liquidez, continuación

(iii. 2.4) Liquidez Inmediata, continuación

El Fondo tendrá como política que a lo menos un 5% de sus activos sean activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) aquellos instrumentos de deuda que les quede menos de un año para su vencimiento; (ii) cuotas de fondos mutuos nacionales; (iii) acciones nacionales que sean de transacción bursátil; y (iv) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de las acciones indicadas en el literal (iii) precedente. Lo anterior, para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de disminuciones de capital y el pago de beneficios. El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de disminuciones de capital y beneficios.

(iii. 2.5) Índice de rotación de los activos anualizado:

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

Turnover del año
0,12

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

(iii. 3.1) Sectores

La distribución por sector de la cartera del Fondo es la siguiente:

Sector	Al 31 de diciembre de 2018
Construcción	29,18%
Comercio	20,97%
Pesca	16,35%
Agropecuarios	14,01%
Alimentos	5,93%
Servicios	4,92%
Energía	4,51%
Transportes	4,14%

(b) Gestión de riesgo y control interno, continuación(iii) Riesgos a los que está expuesto el fondo, continuación

(iii.3) Riesgo de Mercado, continuación

(iii. 3.2) Países:

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

País	Al 31 de diciembre de 2018
Chile	100,00%

(iii. 3.3) Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

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

Moneda	Al 31 de diciembre de 2018
Pesos Chilenos	100,00%

No se encuentra expuesto a cambios en monedas extranjeras.

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**(c) Gestión de riesgo de capital, continuación**

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.

(d) Estimación del Valor Razonable, continuación

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 Nacionales	21.788.775,57	-	-	21.788.775,57
Acciones Nacionales	-	6.582.256,84	-	6.582.256,84

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimaciones contables críticas.

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

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

2. Juicios Contables.

2.1 Moneda funcional.

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

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

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

Instrumento	31-12-2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	28.371.032	-	28.371.032	88,8471%
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)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	28.371.032	-	28.371.032	88,8471%
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	-	-	-	-
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	28.371.032	-	28.371.032	88,8471%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	(68.606)
Resultados no realizados	572.649
Total ganancia (pérdidas)	504.043

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2018 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	-
Intereses y reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	572.649
Compras	41.213.687
Ventas	(13.415.304)
Totales	28.371.032

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros valorizados a costo amortizado es el siguiente:

Composición de la cartera en miles de Pesos.

Instrumento	31-12-2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% 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 pesos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado (Continuación).**(b) Efectos en resultados.**

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

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

Movimiento de los activos a costo amortizado con efecto en resultados	31-12-2018 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	NO HAY
Intereses y reajustes	INFORMACION
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-
Compras	-
Ventas	-
Totales	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	NO HAY INFORMACION
Pactos	-
Derivados	-
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 M\$
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY INFORMACION
Por Pactos	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2018 M\$
SANTANDER	NO HAY INFORMACION	-
SECURITY	-	-
PACTOS	-	-
BBVA	-	-
Total:	-	-

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 M\$
Banco de Chile	Pesos Chilenos	3.436.101
	Total	3.436.101

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	Hasta 90 días	125.308
Total								125.308

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

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								-

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(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 efectiva.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

Nombre Deudor	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								-

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

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2018 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								-

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos Vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 M\$
NO HAY INFORMACION	-
Total	-

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

	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Gastos aceptados	
<i>Costo de transacción</i>	3.187
<i>Constitución</i>	185
<i>Deposito reglamento</i>	139
<i>Asesorías legales</i>	8
<i>Comité de vigilancia</i>	1.657
Total	5.176

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

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

	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	NO HAY INFORMACION
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-
Activos financieros a costo amortizado	-
Total	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Con Fecha 13 de septiembre de 2018 se depositó el reglamento interno del Fondo pasando a ser un Fondo de Inversión No Rescatable.

Al 31 de diciembre de 2018

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE I

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10.180,2295	5.000.000	444.586	444.586

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	5.000.000	444.586	444.586
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	5.000.000	444.586	444.586

SERIE LV

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10.081,2293	10.000.000	2.065.000	2.065.000

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	10.000.000	2.065.000	2.065.000
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	10.000.000	2.065.000	2.065.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10.161,2541	5.000.000	253.767	253.767

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	5.000.000	253.767	253.767
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	5.000.000	253.767	253.767

SERIE Q

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10.171,8029	10.000.000	346.135	346.135

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	10.000.000	346.135	346.135
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	10.000.000	346.135	346.135

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
10.085,3815	5.000.000	47.078	47.078

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	5.000.000	47.078	47.078
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	5.000.000	47.078	47.078

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 pesos – M\$)

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

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

(*) Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CRECIMIENTO	% INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO	% INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER	% INVERSIÓN DEL EMISOR
HITES	HITES	3.275.161	1,88%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	323.039	0,06%	393.129	0,07%	1.689.319	0,29%
COMPAÑIA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	1.550.282	0,48%	30.795	0,01%	-	0,00%	-	0,00%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	2.455.259	1,39%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A.	MOLLER	2.002.743	1,02%	349.942	0,18%	-	0,00%	576.829	0,29%
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	6.441.729	1,18%	222.224	0,04%	210.734	0,04%	264.531	0,05%
PAZ CORP S.A.	PAZ	3.873.366	1,34%	88.087	0,03%	107.169	0,04%	-	0,00%
SALFACORP S.A.	SALFACORP	8.574.828	1,92%	156.170	0,04%	144.720	0,03%	341.174	0,08%
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	SMSAAM	3.510.220	0,60%	97.376	0,02%	299.095	0,05%	410.442	0,07%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	306.077	0,03%	357.010	0,03%	458.967	0,04%
SOCOVELSA S.A.	SOCOVELSA	2.396.007	0,50%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COMPANIA SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	VAPORES	275.110	0,05%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS LIPIGAS S.A.	LIPIGAS	3.586.631	0,56%	380.878	0,06%	403.399	0,06%	373.894	0,06%
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	3.078.676	0,88%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SALMONES CAMANCHACA S.A.	SALMOCAM	1.936.400	0,45%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Relacionadas		54.959.246	13,67%	1.954.588	0,45%	1.915.256	0,32%	4.115.156	0,87%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 LARRAINVIAL PROTECCION	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO CONSERVADOR	% INVERSION DEL EMISOR	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL MULTIACTIVOS RETORNO ABSOLUTO	% INVERSION DEL EMISOR
HITES	HITES	3.275.161	1,88%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	321.467	0,05%	280.806	0,05%	244.744	0,04%
COMPANIA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	1.550.282	0,48%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	577.148	0,07%	388.361	0,05%	-	0,00%
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	2.455.259	1,39%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A.	MOLLER	2.002.743	1,02%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	6.441.729	1,18%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
PAZ CORP S.A.	PAZ	3.873.366	1,34%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SALFACORP S.A.	SALFACORP	8.574.828	1,92%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	SMSAAM	3.510.220	0,60%	789.862	0,14%	498.897	0,09%	-	0,00%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SOCOVELA S.A.	SOCOVELA	2.396.007	0,50%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COMPANIA SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	VAPORES	275.110	0,05%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS LIPIGAS S.A.	LIPIGAS	3.586.631	0,56%	745.139	0,12%	404.992	0,06%	-	0,00%
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	3.078.676	0,88%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SALMONES CAMANCHACA S.A.	SALMOCAM	1.936.400	0,45%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Relacionadas		54.959.246	13,67%	2.433.616	0,37%	1.573.056	0,24%	244.744	0,04%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

NOMBRE EMISOR	NEMOTECNICO DEL INSTRUMENTO	MONTO TOTAL INVERTIDO	% TOTAL INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO CONSORCIO ACCIONES CHILENAS	% INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ACCIONES NACIONALES	% INVERSIÓN DEL EMISOR	FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE	% INVERSIÓN DEL EMISOR
HITES	HITES	3.275.161	1,88%	187.912	0,11%	175.315	0,10%	1.770.355	1,02%
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COMPAÑIA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	1.550.282	0,48%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	2.455.259	1,39%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A.	MOLLER	2.002.743	1,02%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	6.441.729	1,18%	-	0,00%	-	0,00%	1.014.812	0,19%
PAZ CORP S.A.	PAZ	3.873.366	1,34%	-	0,00%	-	0,00%	403.841	0,14%
SALFACORP S.A.	SALFACORP	8.574.828	1,92%	476.982	0,11%	439.459	0,10%	2.098.094	0,47%
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	SMSAAM	3.510.220	0,60%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	522.600	0,04%	482.247	0,04%	100.123	0,01%
SOCOVELA S.A.	SOCOVELA	2.396.007	0,50%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
COMPANIA SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	VAPORES	275.110	0,05%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS LIPIGAS S.A.	LIPIGAS	3.586.631	0,56%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	3.078.676	0,88%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
SALMONES CAMANCHACA S.A.	SALMOCAM	1.936.400	0,45%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Relacionadas		54.959.246	13,67%	1.187.494	0,26%	1.097.021	0,24%	5.387.225	1,82%

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL QUANT LATAM	% INVERSION DEL EMISOR
HITES	HITES	3.275.161	1,88%	1.046.527	0,60%	95.052	0,05%	-	0,00%
EMPRESAS AQUACHILE S.A.	AQUACHILE	3.575.551	0,61%	-	0,00%	323.047	0,06%	-	0,00%
COMPANIA PESQUERA CAMANCHACA S.A.	CAMANCHACA	1.550.282	0,48%	64.415	0,02%	1.455.072	0,45%	-	0,00%
COCA COLA EMBONOR S.A.	EMBONOR-B	2.646.915	0,32%	-	0,00%	1.681.312	0,20%	94	0,01%
INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	INDISA	2.455.259	1,39%	1.060.193	0,60%	1.395.066	0,79%	-	0,00%
EMP. CONST. MOLLER Y PEREZ-COTAPOS S.A.	MOLLER	2.002.743	1,02%	-	0,00%	1.075.972	0,55%	-	0,00%
MULTIEXPORT FOODS S.A.	MULTIFOODS	6.441.729	1,18%	2.001.484	0,37%	2.727.944	0,50%	-	0,00%
PAZ CORP S.A.	PAZ	3.873.366	1,34%	1.174.298	0,41%	2.099.971	0,73%	-	0,00%
SALFACORP S.A.	SALFACORP	8.574.828	1,92%	2.028.052	0,45%	2.890.177	0,65%	-	0,00%
SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	SMSAAM	3.510.220	0,60%	514.490	0,09%	900.058	0,15%	-	0,00%
SMU S.A.	SMU	5.780.368	0,49%	581.546	0,05%	2.971.713	0,25%	85	0,00%
SOCOVELA S.A.	SOCOVELA	2.396.007	0,50%	643.291	0,13%	1.752.716	0,37%	-	0,00%
COMPANIA SUDAMERICANA DE VAPORES S.A.	VAPORES	275.110	0,05%	-	0,00%	275.110	0,05%	-	0,00%
EMPRESAS LIPIGAS S.A.	LIPIGAS	3.586.631	0,56%	-	0,00%	1.278.329	0,20%	-	0,00%
EMPRESAS TRICOT S.A.	TRICOT	3.078.676	0,88%	1.006.573	0,29%	2.072.103	0,59%	-	0,00%
SALMONES CAMANCHACA S.A.	SALMOCAM	1.936.400	0,45%	-	0,00%	1.936.400	0,45%	-	0,00%
Total Relacionadas		54.959.246	13,67%	10.120.869	3,01%	24.930.042	6,03%	179	0,01%

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

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

2018

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administrador (Deposito Central de Valores)	28.371.032	100%	88,8471%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	28.371.032	100%	88,8471%	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2018

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

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

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

SERIE I

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses%	Últimos 24 meses%
Nominal	1,7935%	-	-
Real	1,6717%	-	-

SERIE LV

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	1,6840%	-	-
Real	1,1713%	-	-

SERIE O

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	1,8454%	-	-
Real	1,4801%	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo (Continuación).**SERIE Q**

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	1,7370%	-	-
Real	1,4126%	-	-

SERIE U

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	0,9547%	-	-
Real	0,5331%	-	-

Nota: Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración fija mensual por cada serie de cuotas calculada sobre la base del valor diario de los activos netos del fondo porcentaje que incluye el IVA.

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

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

Se establece una remuneración fija anual para cada serie de cuota.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
U	Hasta un 1,7493% (IVA Incluido)	No Aplica
O	Hasta un 1,3500% (IVA Incluido)	No Aplica
I	Hasta un 1,1900% (IVA Incluido)	No Aplica
Q	Hasta un 0,5950% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (Continuación).

	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Remuneración por administración del ejercicio.	11.407

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Remuneración por pagar a Larrainvial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	9.331

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 diciembre de 2018

SERIE U

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						

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	5.989	-	5.989	60.856	2,3600%
Totales		5.989		5.989	60.856	2,3600%

SERIE I

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

SERIE Q

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 SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Al 31 de septiembre de 2018, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2018

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 13-08-2018 hasta 10-01-2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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 M\$	Monto acumulado ejercicio 2018 M\$
Clasificación de Riesgo	1	1
Asesorías Legales	24	24
Constitución	554	554
Deposito reglamento	415	415
Totales	994	994
% sobre el activo del Fondo	0,0031%	0,0031%

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística.

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

Al 31 de diciembre 2018

SERIE I

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	10.000,8650	-	2.872.778	1
Diciembre	10.180,2295	-	4.525.988	2

2018 SERIE LV

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	9.823,4116	-	20.285.345	9
Noviembre	9.893,6046	-	20.430.293	9
Diciembre	10.081,2293	-	20.817.738	9

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística (Continuación)**2018 SERIE O**

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	9.983,5806	-	2.449.841	6
Diciembre	10.161,2541	-	2.578.591	6

2018 SERIE Q

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	9.987,5383	-	3.457.037	1
Diciembre	10.171,8029	-	3.520.817	1

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística (Continuación)

2018 SERIE U

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	9.912,3958	-	466.656	7
Diciembre	10.085,3815	-	474.800	7

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

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

1) Información de subsidiarias o filiales.

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

2) Gravámenes y prohibiciones.

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

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

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

Al 31 de diciembre 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 pesos Chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 32 – Sanciones.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 10 de enero de 2019 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°57304642 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2020.

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 SMALL CAP CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto Invertido			% Invertido sobre el Total de Activos del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	28.371.032		28.371.032	88,8471%
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)			-	-
Títulos que representen productos			-	-
Otros títulos de renta variable			-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras			-	-
Cartera de créditos de cobranzas			-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales			-	-
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	28.371.032		28.371.032	88,8471%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2018
Descripción	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(51.298)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(69.783)
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuo	1.177
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	17.308
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	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(133.049)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(133.049)
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	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	705.698
Valorización de acciones de sociedades anónimas	705.698
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Dividendos devengados	-
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	(26.906)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(11.407)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(15.499)
Otros Gastos	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	494.445

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	
Descripción	31-12-2018 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(211.253)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(51.298)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(133.049)
Gastos del ejercicio (menos)	(26.906)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(211.253)