

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL
PORTFOLIO LIDER**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe del Auditor Independiente)

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores Externos referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Líder:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Líder, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 Mutuo LarrainVial Portfolio Líder al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. P. Belderrain P.', with a long horizontal line extending to the right from the end of the signature.

Nombre de la persona autorizada que firma : Juan Pablo Belderrain P.

RUT de la persona autorizada que firma : 24.809.269-6

Santiago, 28 de febrero de 2018

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(16)	1.006.233	3.399.484
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	86.484.528	66.009.115
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía	(10)	-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(11) a	1.448.759	200.841
Otras cuentas por cobrar	(12) a	96.455	395.801
Otros activos	(14) a	-	-
Total Activo		89.035.975	70.005.241
Pasivo			
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(13)	303.712	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(11) b	614.750	1.339.564
Rescates por pagar		51.475	30.860
Remuneraciones sociedad administradora	(20)	14.633	6.784
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	7.236
Otros pasivos	(14) b	5.051	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		989.621	1.384.444
Activo neto atribuible a los partícipes		88.046.354	68.620.797

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	896.427	(1.543.911)
Ingresos por dividendos		458.846	366.090
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(626.272)	(149.974)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		5.995.639	2.803.408
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.736.697	488.377
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		8.461.337	1.963.990
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(1.440.120)	(1.316.678)
Honorarios por custodia y administración		(52.931)	(13.378)
Costos de transacción		(47.286)	(42.308)
Otros gastos de operación	(23)	(4.921)	(27.023)
Total gastos de operación		(1.545.258)	(1.399.387)
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		6.916.079	564.603
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		6.916.079	564.603
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.916.079	564.603
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.916.079	564.603

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31 de Diciembre de 2017									
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie S	Serie LV	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017		32.422.418	8.151.911	-	10.529.910	990.228	24.318	2.607.498	-	13.894.514	68.620.797
Aporte de cuotas		25.599.227	4.644.685	-	20.157.652	1.550.000	16.866	5.293.991	-	2.994.761	60.257.182
Rescate de cuotas		(16.371.659)	(3.033.193)	-	(8.500.916)	(925.263)	-	(2.652.431)	-	(16.264.244)	(47.747.706)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		9.227.568	1.611.492	-	11.656.736	624.737	16.866	2.641.560	-	(13.269.483)	12.509.476
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.374.591	866.520	-	2.251.695	76.612	2.758	893.740	-	1.450.165	6.916.081
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.374.591	866.520	-	2.251.695	76.612	2.758	893.740	-	1.450.165	6.916.081
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		43.024.577	10.629.923	-	24.438.341	1.691.577	43.942	6.142.798	-	2.075.196	88.046.354

		Al 31 de Diciembre de 2016									
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie G-APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie EX	Serie LV	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		39.578.463	7.975.714	-	12.597.388	3.155.623	24.173	4.590.740	-	20.894.994	88.817.095
Aporte de cuotas		8.925.275	3.199.758	-	2.578.641	-	-	1.139.534	-	488.281	16.331.489
Rescate de cuotas		(15.616.106)	(3.068.624)	-	(5.186.354)	(2.198.661)	-	(3.117.645)	-	(7.905.000)	(37.092.390)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(6.690.831)	131.134	-	(2.607.713)	(2.198.661)	-	(1.978.111)	-	(7.416.719)	(20.760.901)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(465.214)	45.063	-	540.235	33.266	145	(5.131)	-	416.239	564.603
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(465.214)	45.063	-	540.235	33.266	145	(5.131)	-	416.239	564.603
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		32.422.418	8.151.911	-	10.529.910	990.228	24.318	2.607.498	-	13.894.514	68.620.797

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL PORTFOLIO LIDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

(Expresado en miles de pesos)

	31.12.2017	31.12.2016
Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(244.477.817)	(215.362.146)
Venta/cobro de activos financieros	226.442.095	233.881.686
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	1.828.632	1.660.646
Liquidación de instrumentos financieros derivados	3.100.124	821.678
Dividendos recibidos	345.107	397.295
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(1.432.271)	(1.317.644)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	4.383	32.135
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	(107.323)	(81.892)
Flujo neto originado por actividades de la operación	(14.297.070)	20.031.758
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	60.257.182	16.331.489
Rescates de cuotas en circulación	(47.727.091)	(37.127.313)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	12.530.091	(20.795.824)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(1.766.979)	(764.066)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.399.484	4.313.524
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(626.272)	(149.974)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.006.233	3.399.484

(16)

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA N° 1 - Información General

El Fondo Mutuo LarrainVial Portafolio Líder, es un Fondo Tipo 6 domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de libre inversión extranjero - derivados. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados.

Modificaciones al reglamento interno

Al 31 de diciembre de 2017, no hubo modificaciones al Reglamento Interno del Fondo que informar.

Con fecha 18 de Abril de 2016, se realiza depósito en la Comisión para el Mercado Financiero con las modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo.

Las modificaciones son las siguientes:

Por medio de la presente, comunicamos a ustedes el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Fondo Mutuo LarrainVial Portfolio Líder (en adelante el "Fondo"), el cual contiene la siguiente modificación introducida por la Administradora a la Política de Inversión y Diversificación:

En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 3 Características y Diversificación de las Inversiones, sección 3.1 Diversificación de las Inversiones respecto del Activo Total del Fondo, se incorpora un nuevo numeral 2.1.4, permitiendo la inversión en cuotas de fondos de inversión no rescatables de los regulados por la Ley 20.712 que tengan transacción bursátil, estableciéndose un límite máximo para dicho instrumento de un 5% del activo total del Fondo.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia a partir del día 18 de mayo de 2016.

Las modificaciones son las siguientes:

1. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 3 Características y Diversificación de las Inversiones, se ajustó la sección 3.1 Diversificación de las Inversiones respecto del Activo Total del Fondo en los siguientes términos:

(a). En el numeral 2.1.1 se reemplazó "Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil." por "Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales".

(b). Se eliminó el numeral 2.1.2 relativo a la inversión en opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, pasando los numerales 2.1.3. y 2.1.4. a ser los numerales 2.1.2. y 2.1.3., respectivamente;

(c). El numeral 2.2.1 "Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR", se eliminó la frase "o títulos representativos de éstas, como ADR" y se incorporó un nuevo numeral 2.2.2 referido a "Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras", con un mínimo de inversión de 0% y un máximo de inversión de 100% respecto del activo total del Fondo.

(d). En el numeral 3.2 "Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil", se disminuyó a 97% su límite máximo de inversión;

2. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 3 Características y diversificación de las inversiones, sección 3.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, se precisó que los límites señalados en esta misma sección no serán aplicables a los instrumentos referidos en la numeral 1.1.1 de la sección 3.1 del número 3. del Reglamento Interno del Fondo, esto es, instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

3. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.1 Contratos de Derivados, en la letra c) del apartado referido a los Límites Generales, se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para el valor máximo de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra, quedando en un máximo 20% del valor del patrimonio del Fondo.

4. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.1 Contratos de Derivados, en la letra b) del literal /ii/ del apartado referido a los Límites Específicos, se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para la cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice, quedando en un máximo de 20% del valor del patrimonio del Fondo. Asimismo, se ajustó el límite en caso que alguno de los componentes del índice represente por sí mismo más del 50% de la ponderación del respectivo índice, a un 10% del patrimonio del Fondo. Finalmente, se eliminó la frase "No obstante lo anterior, si la cantidad comprometida de comprar de un determinado índice, supera el 16,5% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido".

5. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.1 Contratos de Derivados, en la letra b) del literal /vi/ del apartado referido a los Límites Específicos, se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para la cantidad neta comprometida a comprar de cuotas emitidas por un mismo fondo, quedando en un máximo de 20% del valor del patrimonio del Fondo.

6. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.2 Venta Corta y Préstamo de Valores:

(a). En el primer párrafo, se precisó que el Fondo podrá actuar en calidad de prestamista y/o prestatario, y se ajustó su redacción para una mejor comprensión del texto;

(b). En el numeral 1 Características generales de los emisores, se ajustó su redacción para una mejor comprensión del texto.

(c). En el numeral 3 Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto, se incluyeron las "entidades autorizadas por la autoridad reguladora correspondiente" dentro de los organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto.

7. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.3 Adquisición de Instrumento con Retroventa, se eliminó la letra c) referida a la custodia de los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa.

8. Se modificó la letra C Política de Liquidez, en términos que se entiende que tienen el carácter de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos: (i) los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o que se encuentren garantizados por el Estado de Chile, (ii) instrumentos de deuda e intermediación, nacionales o extranjeros, con un vencimiento menor a 365 días, (iii) títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de transacción bursátil nacionales o extranjeras, (iv) cuotas de fondos nacionales o extranjeros que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días y (v) acciones nacionales o extranjeras y títulos representativos de índices, con monto promedio transado diario, considerando los volúmenes transados en bolsa los últimos 2 meses, igual o mayor a USD 200.000, para cuyos efectos el promedio diario se calculará mensualmente el quinto día hábil de cada mes y comenzará a utilizarse el sexto día hábil del mes en cuestión.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

9. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1 Series,

(a). Se eliminaron las series G APV-APVC y EX. Asimismo, en las series A, F, I, O, P y S se eliminó la referencia a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario colectivo.

(b). Se incorporó una nueva serie APV – AP para aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario en virtud de lo dispuesto en el D.L. 3.500 y que tiene como requisito de ingreso, que se trate de aportes que individualmente o sumados al saldo patrimonial en esta misma serie, sean iguales o superiores a 200 millones de pesos moneda nacional.

(c). En la serie O se eliminó la referencia al equivalente a Dólares de los Estados Unidos de América para los efectos del requisito de ingreso a dicha serie.

10. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de cargo del Fondo y gastos,

(a). Se aumenta la remuneración fija anual de la Serie A a hasta un 2,7500%.

(b). Para la nueva serie APV – AP se establece una remuneración fija de hasta un 0,9000% (Exenta de IVA) y una remuneración variable de hasta un 20% (Exenta de IVA) de la Diferencia de Rentabilidad Positiva respecto del Benchmark, según se define en el Reglamento Interno del Fondo, y se eliminan las referencias a las series G APV-APVC y EX.

11. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de cargo del Fondo y gastos, sección Gastos de cargo del Fondo, letra a. Gastos de Operación:

(a). Se incorpora una referencia a la serie APV-AP y se eliminan las referencias a las series G APV-APVC y EX.

(b). Respecto a la base de cálculo para el porcentaje de gasto anual, se eliminó la referencia al Valor Neto Diario del Fondo, sustituyéndose por una referencia al patrimonio de cada serie del Fondo.

(c). En el numeral /ii/, se incorporó referencia a los “gastos” además de los “honorarios” relativos a los ítems que se mencionan en dicho numeral, agregándose a la vez algunos ítems adicionales, tales como, gastos y honorarios profesionales de peritos, tasadores y valorizadores.

(c). Se agregó una nueva sección /iii/ que contempla los gastos derivados de la de la contratación de empresas especializadas en la preparación de la contabilidad, cálculo del valor cuota, preparación de reportes y otras labores administrativas relacionadas con el Fondo y sus aportantes, en la medida en que dichos servicios sean necesarios para el adecuado funcionamiento del Fondo, aun cuando dichas empresas sean relacionadas a la Administradora, con los límites y salvaguardas que se señalan en la letra e) de la sección Gastos de cargo del Fondo la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos del Reglamento Interno del Fondo.

12. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de Cargo del Fondo y Gastos, en la sección Gastos de cargo del Fondo, en la letra b. Gastos por inversión en otros fondos:

(a). En el primer párrafo, se aumentó a 12% del patrimonio del Fondo el porcentaje máximo de los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos. Asimismo, se ajustó la redacción con el propósito de clarificar el sentido del texto.

(b). En el segundo párrafo, se aumentó el porcentaje máximo de los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, por las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, a 10% del valor de los activos del Fondo que hayan sido invertidos en dichos fondos. Asimismo, se ajustó la redacción con el propósito de clarificar el sentido del texto.

(c). En el numeral /ii/, se precisó que no se cobrará remuneración por administración hasta por el monto de la remuneración correspondiente al fondo en el que se invierte.

(d). Se agregó constancia expresa de que, para la inversión en otros fondos, no se exige límites a las tasas de remuneraciones, comisiones o gastos máximos que deban soportar dichos fondos.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

la nueva serie APV-AP y la eliminación de las series G APV-APVC y EX.

13. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe, se hicieron los ajustes pertinentes para dar cuenta de

14. En la letra G Aporte, Rescate y Valorización De Cuotas, número 1 Aporte y rescate de cuotas:

(a). En la letra b) Valor para conversión de aportes, se precisó que, para efectos de la suscripción de cuotas, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo las 13:00 horas.

(b). En la letra d) Valor cuota para la liquidación de rescates, se precisó que, para efectos del rescate de cuotas, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo las 14:00 horas. Asimismo, se agregó que en el caso de aportes y rescates efectuados a través de Agentes, se considerará como hora de recepción de las solicitudes correspondientes la hora en que éstas son recibidas por el Agente, pudiendo éste remitirlas a la Administradora con posterioridad al cierre de operaciones ya sea de aportes o rescates.

(c). En la letra e) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, en los números 1 y 2 se eliminaron las referencias al Ahorro Previsional Colectivo y a la Norma de Carácter General N° 227.

15. En la letra G Aporte, Rescate y Valorización De Cuotas, número 3 Plan Familia y Canje de Series de Cuotas:

(a). En el canje Serie F a Serie O se corrigió un error de referencia a la Serie I.

(b). Se estableció el canje de las cuotas Serie APV a Serie APV-AP.

16. En la letra I Otra Información Relevante, letra a) Comunicación con los Participes, se eliminó la referencia a que Toda publicación que, por disposición de la Ley, de su Reglamento o de la Comisión para el Mercado Financiero deba realizarse en un diario, se hará en el diario "La Segunda Online".

17. En la letra I Otra Información Relevante, letra f) Beneficio tributario, se eliminó la referencia a la serie G APV-APVC y al Ahorro Previsional Voluntario Colectivo y se incorporó la referencia a la serie APV-AP.

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

El texto del reglamento interno entrará en vigencia a partir del día 27 de Marzo de 2016.

El Fondo inició operaciones con fecha 09 de Enero de 2003.

Con fecha 28 de Febrero de 2018, se realiza depósito en la Comisión para el Mercado Financiero con las modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 28 de Febrero de 2018.

NOTA N° 2 – Resumen de criterios contables significativos

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.

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

i. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

ii. Período cubierto

Los presentes estados financieros consideran los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y estados de flujos efectivos, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

iii. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. 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, y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

iv. Uso de estimaciones y juicios

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 y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA N° 2 – Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.1 Bases de preparación, continuación

v. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Moneda Extranjera	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
Dólar estadounidense	614,75	669,47

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 efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.2 Activos y pasivos financieros

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

2.2.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

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

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

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor justo:

Nivel 1: Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3: Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

-Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

-Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a IFRS 9. Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

2.2.3 Instrumentos derivados

El valor razonable de los contratos derivados, es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados integrales cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición, continuación

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultado integral dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultado integral dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultado integral dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo. Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

2.2.5 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

2.3 Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios 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.

2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora

Serie A: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,7500% anual IVA incluido, la que 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.

Serie APV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,0000% anual (exenta de IVA), la que 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.

2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora, continuación

Serie APV-AP: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,9000% anual (exenta de IVA), la que se aplicara al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de la 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.

Serie F: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,4300% anual (IVA incluido), la que 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.

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,0000% anual (IVA incluido), la que 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.

Serie O: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,2000% anual (IVA incluido), la que 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.

Serie P: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,1420% anual (IVA incluido), la que 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.

Serie LV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,0000% anual (IVA incluido), la que 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.

Serie S: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3,0000% anual (IVA incluido), la que se aplicara al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de la 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.

2.5 Otras cuentas por pagar

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes del Fondo Mutuo realizadas diariamente por concepto de Remuneración Sociedad Administradora y Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoria Externa, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, entre otros.

2.6 Reconocimiento de gastos

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

2.7 Reconocimiento de ingresos

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

2.8 Aportes

Inversionistas personas naturales o jurídicas con horizontes de inversión acordes con la política de inversión del Fondo, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos cuya política de inversión contemple invertir en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Cualquier partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud.

2.9 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.10 Cuotas en circulación

El Fondo ha emitido 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

Serie A: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que privilegien liquidez por sobre un plazo mínimo de permanencia de su inversión.

Serie APV-A: Corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L 3.500.

Serie APV-AP: Corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecido en el D.L 3.500

Serie F: Corresponden a aquellos Aportes que, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series de los Fondos administrados por la Administradora, sean iguales o superiores a 250 millones de Pesos moneda nacional.

Serie I: Corresponden a aquellos aportes que, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, sean iguales o superiores a 1.500 millones de Pesos moneda nacional.

Serie O: Corresponden a aquellos aportes que, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, sean iguales o superiores a 350 millones de Pesos moneda nacional.

2.10 Cuotas en circulación, continuación

Serie P: Corresponden a aportes efectuados al Fondo, con fines distintos de ahorro previsional voluntario, y afectos a comisión de cargo del Partícipe, salvo el producto de dicho rescate sea para realizar una inversión en la Serie P de cualquiera de los Fondos Mutuos administrados por la Administradora.

Serie LV: Corresponden a aquellos Aportes cuyo Partícipe sea cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

Serie S: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. El 33% de la remuneración por administración neta asociada a esta serie, será donado por la administradora a organizaciones sin fines de lucro, vinculadas al desarrollo de la educación de Chile.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.11 Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de recibir su pago.

2.12 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.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de otros resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

2.13 Bases de Consolidación

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

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

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

2.13 Bases de Consolidación, continuación

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

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

2.14 Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en los estados financieros, las cuales mejoran la presentación de la información presentada. Estas reclasificaciones no tienen impacto en los resultados ni en el Patrimonio del Fondo.

NOTA N° 3 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes

Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

La Administradora del Fondo anticipó la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, de acuerdo con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N° 592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

- b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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 Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.

NOTA N° 3 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación**Nuevos pronunciamientos contables, continuación:**

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
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 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. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.

Impacto Nuevos pronunciamientos contables

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y valorización de instrumentos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo el fondo ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

La Administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados así como en los estados financieros del Fondo por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

NOTA N° 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 18 de Abril del 2016, 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.

Conforme a las normas de la Comisión para el Mercado Financiero, este Fondo Mutuo se define como: "Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados". La política del Fondo contempla instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Así mismo, el fondo podrá invertir en instrumentos derivados de acuerdo a lo dispuesto en la política específica de inversiones del Reglamento Interno.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0%	100%
1.1 Instrumentos de Deuda Emisores Nacionales	0%	100%
1.1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	100%
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0%	100%
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0%	100%
1.1.4. Títulos de Deuda de Securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia	0%	25%
1.2. Instrumentos de Deuda de Emisores Extranjeros	0%	100%
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un País Extranjero o por sus Bancos Centrales	0%	100%
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0%	100%
2. Instrumentos de Capitalización	0%	100%
2.1 Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales	0%	100%
2.1.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales	0%	100%
2.1.2. cuotas de participación emitidas por fondos mutuos de los regulados por la ley	0%	100%
2.1.3 Cuotas de fondos de inversión rescatables, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0%	10%
2.1.4 Cuotas de fondo de inversión no rescatables de lo regulados por la ley, que tengan transacción bursátil	0%	5%
2.2 Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	0%	100%
2.2.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras	0%	100%
2.2.2 Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativo de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades extranjeras o corporaciones	0%	100%
2.2.3. Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables o que se transen habitualmente en los mercados internacionales.	0%	100%
2.2.4. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
3. Otros instrumentos e inversiones financieras.	0%	100%
3.1. Títulos representativos de índices de deuda, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil.	0%	100%
3.2. Commodities y títulos representativos de commodities que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	97%
3.3. Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia, y que cumplen con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos de acuerdo a la normativa bursátil por ésta y aprobada por la Superintendencia.	0%	25%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

El Fondo no completa límites de diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial distintos a los establecidos en el artículo 59° de la Ley.

La administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados, esto es, opciones, futuros, forwards y Swaps sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General número 204, de fecha 28 de Diciembre de 2006 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones. Lo anterior, con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y como inversión.

NOTA N° 5 - Política de inversión del Fondo, continuación

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero.
Los países y porcentajes máximos de inversión sobre el activo del Fondo serán los siguientes:

País	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Alemania	100%
Bermudas	100%
Brasil	100%
Canadá	100%
Colombia	100%
China	100%
Chile	100%
Corea del Sur	100%
España	100%
Estados Unidos de América	100%
Irlanda	100%
Japón	100%
Luxemburgo	100%
México	100%
Perú	100%
Reino Unido	100%

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

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

Moneda	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Euro	100%
Real Brasileño	100%
Dólar Bermudas	100%
Dólar Canadiense	100%
Peso Colombiano	100%
Won Surcoreano	100%
Renmimby Chino	100%
Pesos moneda nacional	100%
Dólar de los Estados Unidos de América	100%
Yen Japonés	100%
Peso Mexicano	100%
Nuevo Sol	100%
Libra Esterlina	100%

Gestión de Riesgo y Control Interno

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Larrain 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:

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.

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de los fondos tipo 6, según lo definido en la circular N° 1.578 de la SVS, son valorizados a valor de mercado utilizando las tasas de mercado entregadas por el proveedor externo que utiliza la industria.

Custodia

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

Riesgos a los que está expuesto el fondo

Riesgo de Crédito

a. Activos financieros

El nivel de riesgo permitido para la cartera es determinado por el Comité de Inversiones y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, basado en políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo y junto a su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- i. Límite de Concentración de Emisor.
- ii. Límite de inversión por tipo de instrumento.
- iii. Límite de inversión por región, entre otros.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**Riesgo de Crédito, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017 no había ningún incumplimiento en los límites de inversión.

iv. Clasificación de Riesgo

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

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Banco Central	-
Tesorería Gral. de la Rep.	-
AAA	38,85%
AA	9,61%
A	5,48%
BBB	-
BB	-
B	-
Otros	-

Clasificación de Riesgo – Depósitos	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
N-1	38,21%
N-2	-
N-3	-
N-4	-
Total depósitos	38,21%

La distribución es calculada sobre el 100% de los instrumentos de deuda.

v. Duration

Duration de los instrumentos de deuda	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Entre 0 y 3 años	54,62%
Más de 3 años	45,38%

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

b. Cuentas por cobrar

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2017 M\$
1.545.214

Riesgo de Liquidez

a. Vencimientos de pasivos financieros

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

El flujo de caja para el Fondo proyectado a cuatro días:

M\$	02-01-2018	03-01-2018	04-01-2018	05-01-2018
Aportes	183.743	(760.319)	277.895	(44.954)
Compras	(299.060)	(4.373.763)	(4.822.627)	(1.597.441)
Cortes Cupón	126.942	-	-	7.962
Rescates	772.960	(152.078)	(163.011)	743.688
Vencimientos	14.588	-	50.000	221.626
Ventas	488.793	3.802.213	3.667.849	905.299
Dividendos	-	-	-	3.299

b. Tipo de activos financieros

Los principales instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Tipo de Instrumento(*)	Al 31 de Diciembre de 2017
Cuotas De Fondos Mutuos	19,28%
Acciones De Sociedades Anónimas Abiertas	17,91%
Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros	17,39%
Bonos De Empresas	12,28%
Títulos Representativos De Índices Accionarios Extranjeros	12,13%
Cuotas De Fondos De Inversión	7,76%
Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	6,91%
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera	1,47%
Depósitos A Plazo Fijo Con Vencimiento A Corto Plazo	1,33%
Bonos Securitizados	1,31%

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**Riesgo de Liquidez, continuación**

Activo Financiero	Monto Valorizado (%)	
	Nivel 1	Total general
Bonos Nacionales	20,50%	20,50%
Cuotas de Fondos Mutuos	19,28%	19,28%
Acciones nacionales	17,91%	17,91%
Intermediación Financiera	1,33%	1,33%
Cuotas De Fondos De Inversion	7,76%	7,76%
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	17,39%	17,39%
ETF	12,13%	12,13%
American Depository Receipts	1,47%	1,47%

Las fuentes de valorización utilizados por el Fondo, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago (“Nivel 1”).

c. 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 2017
FM LV Ahorro Capital	7,34%
TESORERIA	6,91%
BANMEDICA	5,38%
FM LV Ahorro Estratégico	5,00%
FM LV Ahorro a Plazo	4,10%
LATAM15	2,53%
JPMF-JAPAC	2,14%
SISF-ASIAN OPPORT-CA	1,93%
JPM-EUREQP	1,92%
WDT-JAPHED	1,84%

d. Concentración de participes.

La concentración de los participes del Fondo respecto al patrimonio de éste se distribuye de acuerdo a la siguiente tabla:

Tramo/ Participación	% Concentración Participes	N° Participes
0% - <= 5%	100,00%	4766
> 5% - <= 10%	-	-
> 10% - <= 20%	-	-
> 20%	-	-

e. Índice de rotación de los activos por año

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.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Liquidez, continuación

Turnover del año
2,79

Riesgo de Mercado

a. Riesgo de Precio

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

Sector	Al 31 de Diciembre de 2017
FINANCIERO	60,87%
SERVICIOS	19,67%
SALUD	4,78%
ENERGIA	3,58%
COMERCIO	3,43%
TRANSPORTES	2,39%
MINERIA	2,37%
CONSTRUCCION	1,02%
OTROS	0,55%
COMUNICACIONES	0,51%

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

País	Al 31 de Diciembre de 2017
Chile	74,98%
Luxemburgo	11,52%
Estados Unidos	10,81%
Irlanda	1,85%
Francia	0,60%
Brasil	0,23%

b. Riesgo Cambiario

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

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

Moneda	Al 31 de Diciembre de 2017
Dólar EE.UU.	44,96%
Pesos Chilenos	37,53%
UF Chile	15,76%
Euro	1,75%
Pesos Mexicanos	-
Libra Esterlina	-

Riesgo de Mercado, continuación

Dado lo anterior, el Fondo se encuentra expuesto a diferencias entre las monedas de valoración de sus instrumentos respecto a su moneda funcional (CLP). Lo cual es gestionado mediante análisis constantes de la coyuntura del mercado por parte del Comité de Inversiones del Fondo, el cual asesora los niveles de inversión y la toma de instrumentos de cobertura.

c. Instrumentos derivados

A continuación, se adjunta la siguiente tabla de instrumentos derivados respecto a sus vencimientos:

05-01-2018 M\$
8.000

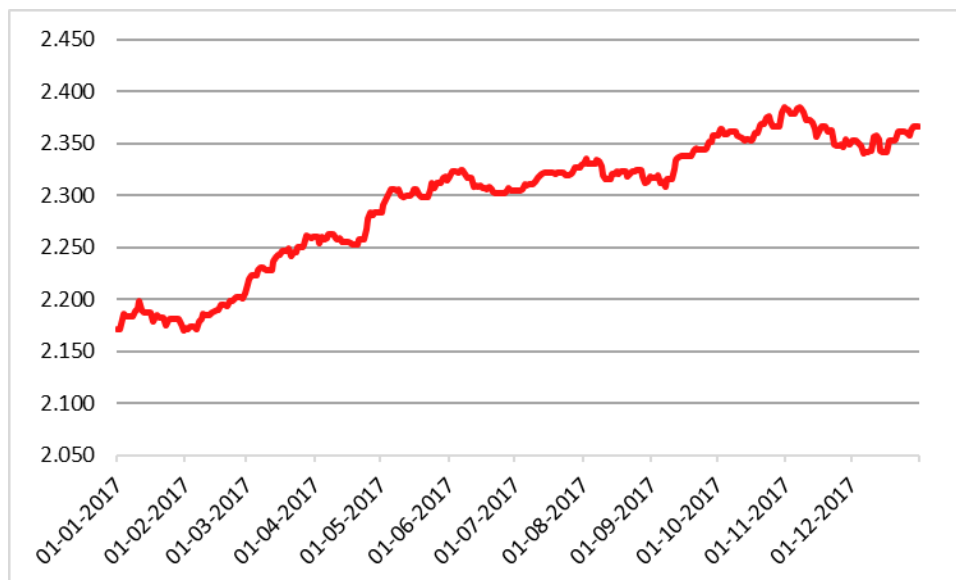
d. Riesgo de Tipo de Interés

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

DV01
(0,0099787)%

e. Variación del valor cuota

La variación en el valor cuota de la serie A del fondo se aprecia en el siguiente gráfico.



Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

Gestión de Riesgo de Capital, continuación

Para mantener o ajustar la estructura de capital del Fondo, se realizan las siguientes actividades:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar los rescates a los partícipes.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad de definir el pago de los rescates y requerir la permanencia y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos distribuibles a partícipes.

1. Estimación Contable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

NOTA N° 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones.	15.425.627	1.398.129	16.823.756	18,895%	6.343.395	2.225.815	8.569.210	12,241%
C.F.I. y derechos preferentes	6.681.948	-	6.681.948	7,505%	2.565.203	-	2.565.203	3,664%
Cuotas de fondos mutuos	16.604.313	14.976.107	31.580.420	35,469%	6.821.785	15.799.146	22.620.931	32,313%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	10.443.241	10.443.241	11,729%	-	5.402.435	5.402.435	7,717%
Subtotal	38.711.888	26.817.477	65.529.365	73,599%	15.730.383	23.427.396	39.157.779	55,936%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	1.141.482	-	1.141.482	1,282%	5.025.561	-	5.025.561	7,179%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	221.098	-	221.098	0,248%	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. E Inst. Fin.	277	-	277	0,000%	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	499.400	-	499.400	0,713%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	529.017	-	529.017	0,594%	1.290.020	-	1.290.020	1,843%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	399.584	-	399.584	0,571%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.891.874	-	1.891.874	2,125%	7.214.565	-	7.214.565	10,307%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Fin.	549.751	-	549.751	0,617%	3.360.716	359.568	3.720.284	5,314%
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin.	885.619	-	885.619	0,995%	984.054	-	984.054	1,406%
Pagarés de Empresas	133.866	-	133.866	0,150%	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	11.168.238	-	11.168.238	12,544%	11.567.736	366.670	11.934.406	17,048%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	5.953.298	-	5.953.298	6,686%	2.587.693	361.782	2.949.475	4,213%
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.690.772	-	18.690.772	20,992%	18.500.199	1.088.020	19.588.219	27,981%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	372.517	-	372.517	0,418%	48.552	-	48.552	0,069%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	372.517	-	372.517	0,418%	48.552	-	48.552	0,069%
Total	59.667.051	26.817.477	86.484.528	97,134%	41.493.699	24.515.416	66.009.115	94,293%

NOTA N° 10 - Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en Garantía

a) Activos

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	NO HAY INFORMACION	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-	-

b) Efectos en resultados

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros	NO HAY INFORMACION	-
Valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable	-	-
Sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre	-	-
Activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	-	-

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía se resume como sigue:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017 y 2016	NO HAY INFORMACION	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017 y 2016	-	-

NOTA N° 11 - Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

a) El detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros		
Banco BNPP dólar	1.319.856	200.841
Banco Chile	128.903	-
Total	1.448.759	200.841

b) El detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros		
Banco Chile	-	270.169
BNP Paribas Dólar	614.750	1.069.395
Total	614.750	1.339.564

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas por cobrar y pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen en el corto plazo (menos de 90 días).

NOTA N° 12 - Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

a) El detalle de otras cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Cuentas por cobrar a la Soc. Administradora:		
Comisión cobrada por INTL, FCSTONE	-	-
Gasto cobrado por Banco Proveedor BNP PARIBAS	-	3.901
Comisión cobrada por JP MORGAN SECURITIES	-	-
Comisión cobrada por JPGA	-	-
Cuenta por cobrar Administradora (AGF)	590	-
Cupones por cobrar	-	-
Garantía en colateral	94.578	371.160
Dividendos por cobrar	1.287	1.170
Dividendos Extranjeros por cobrar	-	19.570
Total	96.455	395.801

b) El detalle de otras cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Gastos aceptados	-	7.236
Total	-	7.236

NOTA N° 13- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros a valor razonable se componen como sigue:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	303.712	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	303.712	-

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	1.891.199	-
Otras	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	1.891.199	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% sobre total activos del Fondo	Al 31 diciembre de 2017 M\$	% sobre total activos del Fondo	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Banco Itaucorp	0,1641%	146.104	-	-
Banco Chile	0,1770%	157.608	-	-
Total:	0,3411%	303.712	-	-

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-
Total	-	-

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Gastos aceptados	5.051	-
Total	5.051	-

(*) Los gastos aceptados corresponden a las comisiones por la gestión e inversión directa e indirecta de los recursos del Fondo, esto incluye valorización, intermediación, custodia, auditoría, etc, según se detalla en el reglamento interno del Fondo.

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	896.427	(1.543.911)
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	896.427	(1.543.911)

NOTA N° 16 - Efectivo y efectivo equivalente

El saldo de efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos	57.369	77.362
Saldos en cuenta corriente BNP Dólar	Dólar Estadounidense	948.852	3.322.122
Saldos en cuenta corriente BNP Mexicano	Peso Mexicano	12	-
Saldos en cuenta corriente BNP Euro	Euro	-	-
Total		1.006.233	3.399.484

NOTA N° 17 - Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, APV, APV-AP, F, I, O, P, LV y S las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

El Fondo ha emitido 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

Serie A: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que privilegien liquidez por sobre un plazo mínimo de permanencia de su inversión.

Serie APV-A: Corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L 3.500.

Serie APV-AP: Corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecido en el D.L 3.500

Serie F: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo en un mismo día por montos totales iguales o superiores a 250.000.000 de pesos (moneda oficial de Chile) o su equivalente en dólares (moneda oficial de los EE.UU.) o por aportes inferiores a dicho monto, siempre que el aporte provenga del rescate de una inversión realizada en la serie F.

Serie I: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo en un mismo día por montos totales iguales o superiores a 1.500.000.000 de pesos (moneda oficial de Chile) o su equivalente en dólares (moneda oficial de los EE.UU.) o por aportes inferiores a dicho monto, siempre que el aporte provenga del rescate de una inversión realizada en la serie I.

Serie O: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. El 33% de la remuneración por administración neta asociada a esta serie, será donada por la administradora a organizaciones sin fines de lucro, vinculadas al desarrollo de la educación de Chile.

Serie P: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo afectos a comisión de colocación diferida al rescate, salvo el producto de dicho rescate sea para realizar una inversión en la serie P de cualquiera de los Fondos Mutuos administrados por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Serie LV: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo cuyo partícipe sea cualquier otro Fondo administrado por la Administradora.

Serie S: Corresponden a aquellos aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. El 33% de la remuneración por administración neta asociada a esta serie, será donada por la administradora a organizaciones sin fines de lucro, vinculadas al desarrollo de la educación de Chile.

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas en circulación de las series ascienden a:

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	18.183.934,0869	2.366,0764
Serie APV	3.849.984,8770	2.761,0297
Serie APV-AP	-	-
Serie F	13.506.368,2598	1.809,3939
Serie I	1.267.702,0082	1.334,3646
Serie P	29.978,2810	1.465,8090
Serie O	5.270.976,8937	1.165,4003
Serie S	-	-
Serie LV	1.727.580,6425	1.201,2152

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas en circulación de las series ascienden a:

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	14.936.966,8311	2.170,6160
Serie APV	3.250.921,8705	2.507,5690
Serie APV-AP	-	-
Serie F	6.427.919,3887	1.638,1522
Serie I	823.203,8297	1.202,8950
Serie P	18.194,6530	1.336,5695
Serie O	2.477.003,1813	1.052,6824
Serie S	-	-
Serie LV	12.960.207,2978	1.072,0904

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

El valor de los activos netos de las series ascienden a:

Nombre Serie	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Serie A	43.024.577	32.422.418
Serie APV	10.629.923	8.151.911
Serie F	24.438.341	10.529.910
Serie APV-AP	-	-
Serie I	1.691.577	990.228
Serie P	43.942	24.318
Serie O	6.142.798	2.607.498
Serie S	-	-
Serie LV	2.075.196	13.894.514

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie S	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	14.936.966,8311	3.250.921,8705	-	6.427.919,3887	823.203,8297	18.194,6530	2.477.003,1813	-	12.960.207,2978
Cuotas Suscritas	11.009.318,2687	1.731.535,1635	-	12.105.594,1662	1.190.307,8835	11.783,6280	5.155.930,0507	-	2.612.222,7577
Cuotas Rescatadas	(7.762.351,0129)	(1.132.472,1570)	-	(5.027.145,2951)	(745.809,7050)	-	(2.361.956,3383)	-	(13.844.849,4130)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	18.183.934,0869	3.849.984,8770	-	13.506.368,2598	1.267.702,0082	29.978,2810	5.270.976,8937	-	1.727.580,6425

	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie S	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	18.243.321,6911	3.204.314,0572	-	7.791.486,9811	2.669.432,3559	18.194,6530	4.428.723,4112	-	20.031.588,7876
Cuotas Suscritas	4.122.054,2869	1.279.454,5986	-	1.838.673,3120	-	-	1.092.761,8842	-	460.239,9365
Cuotas Rescatadas	(7.428.409,1469)	(1.232.846,7853)	-	(3.202.240,9044)	(1.846.228,5262)	-	(3.044.482,1141)	-	(7.531.621,4263)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	14.936.966,8311	3.250.921,8705	-	6.427.919,3887	823.203,8297	18.194,6530	2.477.003,1813	-	12.960.207,2978

NOTA N° 18- Distribución de beneficios a los partícipes

Año 2017

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir	Origen de la Distribución	Forma de Distribución
NO HAY INFORMACION	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Año 2016

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir	Origen de la Distribución	Forma de Distribución
NO HAY INFORMACION	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

NOTA N° 19 - Rentabilidad nominal del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

MES	RENTABILIDAD MENSUAL								
	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie S	Serie LV
Enero	(0,0130)	0,0508	-	0,0992	0,1358	0,0388	0,1188	-	0,2209
Febrero	1,6053	1,6638	-	1,7083	1,7418	1,6528	1,7262	-	1,8199
Marzo	2,4910	2,5625	-	2,6060	2,6435	2,5439	2,6260	-	2,7306
Abril	1,0520	1,1226	-	1,1617	1,1975	1,1025	1,1808	-	1,2807
Mayo	1,3369	1,4101	-	1,4506	1,4877	1,3892	1,4704	-	1,5739
Junio	(0,4077)	(0,3382)	-	(0,2997)	(0,2644)	(0,3581)	(0,2808)	-	(0,1824)
Julio	1,0574	1,1381	-	1,1707	1,2077	1,1096	1,1905	-	1,2937
Agosto	(0,4936)	(0,3879)	-	(0,3820)	(0,3456)	(0,4423)	(0,3625)	-	(0,2610)
Septiembre	1,7138	1,8184	-	1,8242	1,8602	1,7647	1,8435	-	1,9440
Octubre	1,1391	1,2466	-	1,2526	1,2896	1,1914	1,2724	-	1,3756
Noviembre	(1,4537)	(1,3524)	-	(1,3467)	(1,3118)	(1,4044)	(1,3281)	-	(1,2307)
Diciembre	0,6940	0,8009	-	0,8069	0,8438	0,7460	0,8266	-	0,9294

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE A	9,0048	9,0621	15,8121
SERIE APV	10,1078	10,9268	18,3723
SERIE APV-AP	-	-	-
SERIE F	10,4533	11,9110	20,1054
SERIE I	10,9294	12,8778	21,6914
SERIE P	9,6695	10,3285	17,5671
SERIE O	10,7077	12,4271	-
SERIE S	-	-	-
SERIE LV	12,0442	15,1580	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL	
	Serie APV	Serie APV-AP
Enero	0,1640	-
Febrero	1,3792	-
Marzo	2,2531	-
Abril	0,7820	-
Mayo	1,1452	-
Junio	(0,4656)	-
Julio	1,3958	-
Agosto	(0,4133)	-
Septiembre	1,6171	-
Octubre	1,3298	-
Noviembre	(1,7075)	-
Diciembre	0,5488	-

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 sobre la base 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, utilizando una tasa anual de:

	Fija	Variable
Serie A:	Hasta un: 2,7500% (IVA incluido)	No Aplica
Serie APV:	Hasta un: 2,0000% (Exenta de IVA)	No Aplica
Serie APV-AP:	Hasta un: 0,9000% (Exenta de IVA)	Hasta un 20% (Exenta de IVA)
Serie F:	Hasta un: 1,4300% (IVA incluido)	No Aplica
Serie I:	Hasta un: 1,0000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie O:	Hasta un: 1,2000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie P:	Hasta un: 2,1420% (IVA incluido)	No Aplica
Serie LV:	Hasta un: 0,0000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie S:	Hasta un: 3,0000% (IVA incluido)	No Aplica

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	1.440.120	1.316.678

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	14.633	6.784

B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora mantuvo cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	0,002%	1.753
Personas relacionadas	0,768%	676.328
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,426%	374.708
TOTAL	1,196%	1.052.789

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	-	-
Personas relacionadas	0,6364%	432.944
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-
TOTAL	0,636%	432.944

NOTA N° 21 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	26.880 UF	Desde el 10-01-2017 al 10-01-2018

NOTA N° 22 - Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

OBJETIVO	VALOR QUE SE GARANTIZA	TIPO DE GARANTIA	PERIODO DE VIGENCIA	BENEFICIARIO	CONDICIONES	FORMA DE PAGO	PLAZO DE PAGO
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA N° 23 - Otros gastos de operación

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros gastos de operación son los siguientes:

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual 2017 M\$	Monto acumulado ejercicio actual 2016 M\$
Auditoría	2.461	2.371
Administrador	-	18.338
Clasificación de Riesgo	-	-
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Valorización	2.308	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	-	963
Otros Gastos	152	5.351
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Tramites Legales	-	-
Sistemas	-	-
Totales	4.921	27.023
% sobre el activo del Fondo	0,006%	0,039%

2017

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	2.170,3348	67.068.449	74.918	3.477
Febrero	2.205,1761	66.773.612	66.140	3.416
Marzo	2.260,1069	69.101.778	73.768	3.378
Abril	2.283,8831	73.477.383	72.559	3.394
Mayo	2.314,4164	78.855.443	78.132	3.461
Junio	2.304,9794	81.026.838	79.056	3.519
Julio	2.329,3518	83.506.954	83.304	3.589
Agosto	2.317,8530	91.738.961	88.541	3.626
Septiembre	2.357,5763	90.496.260	85.911	3.685
Octubre	2.384,4321	88.768.405	95.080	3.802
Noviembre	2.349,7695	86.830.425	96.629	3.847
Diciembre	2.366,0764	89.035.975	98.982	3.879

2016

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	2.128,3234	89.202.480	81.538	4.155
Febrero	2.105,4212	81.968.827	72.879	4.041
Marzo	2.126,6436	82.197.145	77.030	3.987
Abril	2.168,4972	82.661.933	81.319	3.948
Mayo	2.137,1524	80.877.292	83.058	3.895
Junio	2.189,4956	81.767.011	80.002	3.875
Julio	2.229,2311	77.143.466	81.505	3.826
Agosto	2.204,5629	77.373.887	80.796	3.777
Septiembre	2.195,1540	77.558.793	78.014	3.726
Octubre	2.164,1716	74.147.751	79.200	3.650
Noviembre	2.164,1716	73.640.396	73.570	3.576
Diciembre	2.170,6160	70.005.242	73.341	3.537

2017

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	2.508,8423	67.068.449	13.911	925
Febrero	2.550,5849	66.773.612	12.414	913
Marzo	2.615,9430	69.101.778	13.551	904
Abril	2.645,3104	73.477.383	13.632	910
Mayo	2.682,6120	78.855.443	14.891	909
Junio	2.673,5406	81.026.838	14.951	923
Julio	2.703,9687	83.506.954	14.992	928
Agosto	2.693,4787	91.738.961	12.681	940
Septiembre	2.742,4559	90.496.260	12.510	941
Octubre	2.776,6424	88.768.405	13.338	952
Noviembre	2.739,0912	86.830.425	12.929	945
Diciembre	2.761,0297	89.035.975	13.070	952

2016

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	2.442,8740	89.202.480	13.291	1.034
Febrero	2.417,5444	81.968.827	12.292	1.018
Marzo	2.442,9645	82.197.145	13.086	1.004
Abril	2.449,3324	82.661.933	12.400	996
Mayo	2.494,1601	80.877.292	12.668	986
Junio	2.459,6196	81.767.011	12.060	973
Julio	2.521,4620	77.143.466	12.179	971
Agosto	2.568,8532	77.373.887	12.056	959
Septiembre	2.541,9886	77.558.793	11.681	947
Octubre	2.532,7484	74.147.751	12.270	942
Noviembre	2.498,5366	73.640.396	11.838	938
Diciembre	2.507,5690	70.005.242	13.532	934

2017

Serie APV-AP				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

2016

Serie APV-AP				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

2017

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$	14938	
Enero	1.639,7776	67.068.449	12.376	107
Febrero	1.667,7898	66.773.612	10.799	106
Marzo	1.711,2519	69.101.778	12.112	105
Abril	1.731,1313	73.477.383	12.696	111
Mayo	1.756,2429	78.855.443	15.752	135
Junio	1.750,9803	81.026.838	18.036	144
Julio	1.771,4796	83.506.954	20.118	147
Agosto	1.764,7124	91.738.961	21.274	152
Septiembre	1.796,9048	90.496.260	21.146	156
Octubre	1.819,4126	88.768.405	25.046	181
Noviembre	1.794,9102	86.830.425	27.319	183
Diciembre	1.809,3939	89.035.975	28.691	185

2016

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$	14938	
Enero	1.587,5828	89.202.480	14.938	111
Febrero	1.571,8312	81.968.827	13.025	108
Marzo	1.589,1257	82.197.145	13.843	104
Abril	1.594,0125	82.661.933	13.239	101
Mayo	1.623,9701	80.877.292	13.548	104
Junio	1.602,2287	81.767.011	13.012	108
Julio	1.643,3071	77.143.466	13.498	108
Agosto	1.675,0019	77.373.887	13.356	101
Septiembre	1.658,2596	77.558.793	13.330	100
Octubre	1.653,0298	74.147.751	13.376	100
Noviembre	1.631,4634	73.640.396	12.606	98
Diciembre	1.638,1522	70.005.242	12.127	108

2017

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.204,5283	67.068.449	827	2
Febrero	1.225,5092	66.773.612	674	2
Marzo	1.257,9051	69.101.778	285	1
Abril	1.272,9681	73.477.383	148	1
Mayo	1.291,9055	78.855.443	137	1
Junio	1.288,4896	81.026.838	133	1
Julio	1.304,0511	83.506.954	133	1
Agosto	1.299,5441	91.738.961	466	2
Septiembre	1.323,7188	90.496.260	1.399	2
Octubre	1.340,7891	88.768.405	1.463	2
Noviembre	1.323,2000	86.830.425	1.418	2
Diciembre	1.334,3646	89.035.975	1.440	2

2016

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.161,1831	89.202.480	2.637	4
Febrero	1.150,0538	81.968.827	2.428	4
Marzo	1.163,1312	82.197.145	2.622	4
Abril	1.167,1194	82.661.933	2.556	4
Mayo	1.189,4867	80.877.292	2.668	4
Junio	1.173,9761	81.767.011	2.568	3
Julio	1.204,5134	77.143.466	2.240	3
Agosto	1.228,1927	77.373.887	2.236	3
Septiembre	1.216,3451	77.558.793	2.181	3
Octubre	1.212,9504	74.147.751	2.253	3
Noviembre	1.197,5475	73.640.396	1.962	3
Diciembre	1.202,8950	70.005.242	1.158	2

2017

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.337,0875	67.068.449	44	8
Febrero	1.359,1870	66.773.612	40	8
Marzo	1.393,7635	69.101.778	46	8
Abril	1.409,1298	73.477.383	58	8
Mayo	1.428,7052	78.855.443	61	8
Junio	1.423,5896	81.026.838	60	8
Julio	1.439,3853	83.506.954	62	8
Agosto	1.433,0183	91.738.961	62	8
Septiembre	1.458,3064	90.496.260	60	8
Octubre	1.475,6801	88.768.405	65	8
Noviembre	1.454,9552	86.830.425	74	8
Diciembre	1.465,8090	89.035.975	79	8

2016

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.303,7790	89.202.480	43	9
Febrero	1.290,1152	81.968.827	40	9
Marzo	1.303,5244	82.197.145	43	8
Abril	1.306,7707	82.661.933	42	8
Mayo	1.330,5263	80.877.292	44	8
Junio	1.311,9475	81.767.011	42	8
Julio	1.344,7723	77.143.466	44	8
Agosto	1.369,8833	77.373.887	45	8
Septiembre	1.355,3987	77.558.793	44	8
Octubre	1.350,3104	74.147.751	45	8
Noviembre	1.331,9155	73.640.396	43	8
Diciembre	1.336,5695	70.005.242	44	8

2017

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.074,4585	67.068.449	-	2
Febrero	1.094,0130	66.773.612	-	2
Marzo	1.123,8865	69.101.778	-	2
Abril	1.138,2798	73.477.383	-	2
Mayo	1.156,1949	78.855.443	-	2
Junio	1.154,0861	81.026.838	-	2
Julio	1.169,0167	83.506.954	-	2
Agosto	1.165,9661	91.738.961	-	4
Septiembre	1.188,6320	90.496.260	-	4
Octubre	1.204,9831	88.768.405	-	3
Noviembre	1.190,1534	86.830.425	-	2
Diciembre	1.201,2152	89.035.975	-	2

2017

Serie O				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.053,9326	67.068.449	2.861	11
Febrero	1.072,1260	66.773.612	2.780	11
Marzo	1.100,2801	69.101.778	3.162	11
Abril	1.113,2727	73.477.383	3.676	11
Mayo	1.129,6422	78.855.443	3.787	12
Junio	1.126,4701	81.026.838	4.095	12
Julio	1.139,8807	83.506.954	4.759	12
Agosto	1.135,7483	91.738.961	4.841	12
Septiembre	1.156,6856	90.496.260	4.018	11
Octubre	1.171,4029	88.768.405	4.911	15
Noviembre	1.155,8458	86.830.425	5.162	15
Diciembre	1.165,4003	89.035.975	5.579	19

2016

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.025,4847	89.202.480	-	1
Febrero	1.016,4612	81.968.827	-	1
Marzo	1.028,8907	82.197.145	-	1
Abril	1.033,2651	82.661.933	-	1
Mayo	1.053,9600	80.877.292	-	1
Junio	1.041,0695	81.767.011	-	1
Julio	1.069,0545	77.143.466	-	1
Agosto	1.090,9942	77.373.887	-	1
Septiembre	1.081,3561	77.558.793	-	1
Octubre	1.079,2520	74.147.751	-	1
Noviembre	1.066,4207	73.640.396	-	2
Diciembre	1.072,0904	70.005.242	-	2

2016

Serie O				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$		
Enero	1.018,0403	89.202.480	4.569	13
Febrero	1.008,1234	81.968.827	3.787	11
Marzo	1.019,4141	82.197.145	3.634	12
Abril	1.022,7416	82.661.933	3.262	11
Mayo	1.042,1657	80.877.292	3.199	11
Junio	1.028,4077	81.767.011	3.145	10
Julio	1.054,9800	77.143.466	2.394	9
Agosto	1.075,5370	77.373.887	2.704	10
Septiembre	1.064,9875	77.558.793	2.634	10
Octubre	1.061,8358	74.147.751	2.649	11
Noviembre	1.048,1802	73.640.396	2.548	10
Diciembre	1.052,6824	70.005.242	2.622	11

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activos del Fondo	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activos del Fondo
Depósito Central de Valores	59.161.021	99,374%	66,446%	-	-	-
LarrainVial Servicios Corporativos SpA	372.517	0,626%	0,418%	-	-	-
Otras Entidades						
BNP Paribas	-	-	-	17.995.542	66,771%	20,212%
Allfunds Bank S.A.	-	-	-	8.955.448	33,229%	10,058%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	59.533.538	100%	66,865%	26.950.990	100%	30,270%

NOTA N° 26 - Excesos de inversión

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
26-10-2016	SMU	-	-	100%	-	Pérdida de característica	-

NOTA N° 28 - Inversiones sin Valorización

Tipo de Instrumento	Emisor	Cantidad de Unidades Nominales	Monto Última Valorización (*)	Fecha Valorización en cero	Motivo de Valorización en cero
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

(*) Cifras expresadas en miles de pesos.

NOTA N° 29 - Sanciones

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni el Fondo ni la sociedad administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Fecha Resolución Nº Resolución Organismo fiscalizador Fecha de notificación Persona (s) sancionada (s) Monto de la sanción en UF Causa de la sanción	NO HAY INFORMACION
---	---------------------------

Tribunal Partes Nº de Rol Fecha de notificación a CMF Estado de tramitación Otros antecedentes	NO HAY INFORMACION
---	---------------------------

NOTA N° 30 - Hechos Relevantes

Con fecha 26 de diciembre de 2016, se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero, que el señor Gonzalo Eguiguren Correa presenta su renuncia al cargo de Presidente y Director de la administradora. En Sesión Extraordinaria de Directorio, celebrada con esta misma fecha, el Directorio aceptó la renuncia, acordando nombrar como Presidente Interno de la Sociedad y hasta la renovación del Directorio que corresponde en la próxima Junta de Accionistas, al Sr. Fernando Barros Tocornal.

NOTA N° 31 - Hechos Posteriores

Con fecha 10 de Enero de 2018 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N° 12 de la Ley N° 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Bice, corresponde a la Boleta N° 220329 por UF 32.213 con vencimiento 10 de Enero de 2019.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar de forma significativa, los saldos o las Interpretaciones de los presentes Estados Financieros.