

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL
ESTRATEGIA CONSERVADORA**

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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 Estrategia Conservadora;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Conservadora, 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 Estrategia Conservadora 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 'JPB', with a long horizontal line extending to the right.

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 ESTRATEGIA CONSERVADORA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(16)	169.287	180.829
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	22.228.938	24.470.641
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	-	-
Otras cuentas por cobrar	(12) a	-	-
Otros activos	(14) a	-	-
Total Activo		22.398.225	24.651.470
Pasivo			
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(13)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(11) b	-	-
Rescates por pagar		38.293	31.653
Remuneraciones sociedad administradora	(20)	3.470	2.672
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	-
Otros pasivos	(14) b	848	921
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		42.611	35.246
Activo neto atribuible a los partícipes		22.355.614	24.616.224

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de este estado financiero.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA
ESTADO 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)	(152.359)	(111.010)
Ingresos por dividendos		35	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(191.230)	10
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		1.693.053	1.549.822
Resultado en venta de instrumentos financieros		99.295	-
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>1.448.794</u>	<u>1.438.822</u>
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(455.759)	(562.851)
Honorarios por custodia y administración		(7.879)	(888)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(23)	(3.285)	(7.480)
Total gastos de operación		<u>(466.923)</u>	<u>(571.219)</u>
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		<u>981.871</u>	<u>867.603</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>981.871</u>	<u>867.603</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>981.871</u>	<u>867.603</u>
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>981.871</u>	<u>867.603</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de este estado financiero.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2017							Total M\$	
		Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L	Serie F	Serie Q	Serie X		Serie H
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero de 2017		7.020.258	3.230.617	748.733	13.616.616	-	-	-	-	24.616.224
Aporte de cuotas		3.126.748	1.338.975	99.526	1.526.970	-	-	744.054	1.000	6.837.273
Rescate de cuotas		(3.649.662)	(1.682.166)	(437.520)	(4.172.955)	-	-	(137.451)		(10.079.754)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(522.914)	(343.191)	(337.994)	(2.645.985)	-	-	606.603	1.000	(3.242.481)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(201.147)	141.416	34.887	999.026	-	-	7.688	1	981.871
(-) 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		(201.147)	141.416	34.887	999.026	-	-	7.688	1	981.871
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		6.296.197	3.028.842	445.626	11.969.657	-	-	614.291	1.001	22.355.614

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2016				Total M\$
		Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero de 2016		9.847.386	2.329.190	-	19.235.314	31.411.890
Aporte de cuotas		6.433.123	1.725.964	755.035	2.387.258	11.301.380
Rescate de cuotas		(9.477.741)	(914.737)	(558)	(8.571.613)	(18.964.649)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(3.044.618)	811.227	754.477	(6.184.355)	(7.663.269)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		217.490	90.200	(5.744)	565.657	867.603
(-) 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		217.490	90.200	(5.744)	565.657	867.603
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		7.020.258	3.230.617	748.733	13.616.616	24.616.224

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de este estado financiero.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA CONSERVADORA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

(Expresado en miles de pesos)

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(18.741.295)	(15.644.787)
Venta/cobro de activos financieros	22.516.331	24.086.700
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	6.832	(6.437)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	99.860	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(454.961)	(563.670)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	0	-
Otros gastos de operación pagados	<u>(11.238)</u>	<u>(7.762)</u>
Flujo Neto originado por Actividades de la Operación	<u>3.415.529</u>	<u>7.864.044</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	6.837.273	11.301.380
Rescates de cuotas en circulación	(10.073.114)	(19.079.545)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo Neto originado por Actividades de Financiamiento	<u>(3.235.841)</u>	<u>(7.778.165)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	<u>179.688</u>	<u>85.879</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	180.829	94.940
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(191.230)</u>	<u>10</u>
Saldo Final de Efectivo y Efectivo equivalente	(16) <u>169.287</u>	<u>180.829</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 31 forman parte integral de este estado financiero.

NOTA N° 1 - Información General

El Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Conservadora, es un Fondo tipo 6 domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de Libre Inversión Nacional - derivados. La dirección de su oficina registrada en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de Fondos Mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1, 2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante la "Comisión") o aquella que la modifique o reemplace.

Por su parte, el Fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 50% de su activo, en cuotas de Fondos Mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente.

Modificaciones al reglamento interno:

Con Fecha 14 de septiembre de 2017, se realiza depósito en la Comisión para el Mercado Financiero con las modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo.

1. En el número 1. "Series", de la Letra F. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", se modificó el requisito de ingreso a la Serie APV-AP, disminuyendo de 200 a 50 millones de pesos moneda nacional el monto mínimo de aportes en dicha serie sumados al saldo patrimonial en la misma. 2. En el número

2. "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", de la Letra F. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", se rebajó la Remuneración Fija Anual correspondiente a la Serie APV de un 1,90 % a un 1,40%, exenta de IVA.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia una vez cumplido el plazo de 10 días hábiles desde esta fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, a partir del día 02 de octubre de 2017.

Con Fecha 28 de marzo de 2017, se realiza depósito en la Comisión para el Mercado Financiero con las modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo.

1. En la letra F "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":

a) En el número 1. "Series":

i. Se modificó el requisito de ingreso a la serie L, aumentando de 50.000.000 a 75.000.000 de Pesos moneda nacional el monto que los inversionistas deberán mantener en aportes, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, para poder ingresar a dicha serie.

ii. Se incorpora una nueva serie H, la cual no tendrá requisitos de ingreso.

iii. Se incorpora una nueva serie Q, cuyo requisito de ingreso es que los inversionistas deben mantener aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, sean iguales o superiores a 75.000.000 de Pesos moneda nacional para poder ingresar a dicha serie.

iv. Se incorpora una nueva serie X, cuyo requisito de ingreso es que los inversionistas deben mantener aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series de los Fondos administrados por la Administradora, sean superiores a 30.000.000.000 de Pesos moneda nacional para poder ingresar a dicha serie.

b) En el número 2. "Remuneración de cargo del Fondo y Gastos", se incorporaron los siguientes cambios:

i. Se incorpora la nueva serie H, con una remuneración fija anual de hasta un 2,80% (IVA incluido);

ii. Se incorpora la nueva serie Q, con una remuneración fija anual de hasta un 1,50% (IVA incluido); y

v. Se incorpora la nueva serie X, con una remuneración fija anual de hasta un 0,48% (IVA incluido).

vi. En la letra a. "Gastos de Operación", de "Gastos de cargo del Fondo", se incorpora una referencia a las nuevas series H, Q y X.

c) En el número 3. "Comisión o remuneración de cargo del Partícipe", se incorporó una Comisión de cargo del Partícipe de un 1% IVA incluido para las series A y Q, la que se aplicará al momento de efectuar rescates en dichas series, y en caso de que la permanencia en el Fondo sea igual o menor a 365 días. Además, se dejó expresa constancia que las nuevas series H y X no tendrán Comisión de cargo del Partícipe. Asimismo, se dejó expresa constancia que la Comisión de Cargo del Partícipe para las series A y Q se cobrará al momento de rescate sobre el total del monto original de la inversión de las cuotas que se estén rescatando y que para efectos de determinar el número de días transcurridos entre inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas.

2. En la letra G "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas":

a) En el número 1. "Aporte y rescate de cuotas", letra g) "Rescates por montos significativos", se modificó la redacción, dejando expresa constancia que es una facultad de la Administradora pagar los rescates de cuotas dentro del plazo de 15 días corridos contados desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día antes del cierre de las operaciones del Fondo, sea igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del Fondo.

b) En el número 3. "Plan Familia y Canje de Series de Cuotas", sección "Canje de Cuotas", se agrega la posibilidad de efectuar canjes de cuotas de la serie H a la serie A, de la serie A a la serie L, de la serie L a la serie Q y de la serie Q a la serie X.

3. En la letra I "Otra Información Relevante", en la letra a) "Comunicaciones con los Partícipes", se elimina la referencia al envío a los aportantes de un comprobante por disminuciones de capital del Fondo.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia una vez cumplido el plazo de 30 días corridos desde esta fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, a partir del día 27 de Abril de 2017.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

Con Fecha 26 de Febrero 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:

1. En la letra A. Características del Fondo, número 1. Características Generales, se modificó la razón social de la Administradora, por el de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
2. En la letra B. Política de Inversión y Diversificación, número 2. Política de Inversiones, se modificó el nivel esperado de las inversiones del Fondo, de Medio a Bajo.
3. 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, las cuotas de Fondos nacionales que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días.
4. Se modificó la letra D Política de Endeudamiento, en el sentido de precisar que, sin perjuicio de lo establecido en el referido título, las operaciones con derivados, deberán ajustarse a los límites establecidos para ellas, no pudiendo superar el 20% del patrimonio del Fondo.
5. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1 Series, 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.
6. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de cargo del Fondo y gastos, se establece una remuneración fija anual para la nueva serie APV– AP de hasta un 0,9000% (Exenta de IVA).
7. 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.
 - (b). Respecto a la base de cálculo para el porcentaje de gasto anual de cada una, se eliminó la referencia al Valor Neto Diario del Fondo de la respectiva serie, 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.
8. 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, que deriven de 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. Se sustituyó la palabra “comisión” por “remuneración”, lo que va en línea con la normativa vigente.
 - 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.
9. 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 la incorporación de la serie APV-AP.
10. 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.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.
11. En la letra G Aporte, Rescate y Valorización De Cuotas, número 3 Plan Familia y Canje de Series de Cuotas, en el apartado Canje de Cuotas, se agregó el canje de cuotas de la Serie APV a Serie APV-AP, en la medida que cumpla con los requisitos para ingresar a la nueva serie.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

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

13. En la letra I Otra Información Relevante, letra f) Beneficio tributario, se incorpora al final del párrafo /i/ la frase "hasta que se mantenga vigente dicho régimen en conformidad con el N° 38 del artículo 1 de la Ley N° 20.780 y la Circular del SII N° 11 de 2015, esto es, hasta el 1 de Enero de 2017" y se incorporó en el párrafo /ii/ 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 05 de Junio de 2015.

Las actividades del Fondo son administradas por la sociedad LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta Nro. 352 de fecha 28 de Julio de 2004.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. El Fondo no cuenta con clasificación de riesgo.

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 sus recursos en cuotas de Fondos Mutuos administrados por la Administradora.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en monedas distintas al peso chileno que es su moneda funcional.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultado integral. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultado integral 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.

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.

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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 2,50% 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 1,40% anual exenta de 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-AP: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,90% anual exenta de 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 L: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,80% 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.

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

Serie H: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,80% 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 Q: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,50% 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 X: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,48% 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.

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 cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora.

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 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

Serie A: Corresponden a aportes efectuados al Fondo, con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

Serie APV: Corresponden a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario en virtud de lo dispuesto en el D.L. 3.500.

Serie APV-AP: Corresponden a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecido en el D.L. 3.500. Aportes que individualmente o sumados al saldo patrimonial en esta misma serie, sean iguales o superiores a 50 millones de Pesos moneda nacional.

Serie L: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series del Fondo, sean iguales o superiores a 75.000.000 de Pesos moneda nacional.

Serie H: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

Serie Q: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series del Fondo, sean iguales o superiores a 75.000.000 de Pesos moneda nacional.

Serie X: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series de los Fondos administrados por la Administradora, sean superiores a 30.000.000.000 de Pesos moneda nacional.

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.

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.

NOTA N° 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 14 de septiembre de 2017, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicada en avenida 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, este Fondo Mutuo se define como: "Fondo Mutuo de Libre Inversión Nacional- Derivados".

El objetivo del Fondo es invertir como mínimo el 50% y como máximo el 90% de su activo, en cuotas de Fondos Mutuos de deuda administrados por la Administradora del Tipo 1,2 o 3 de acuerdo a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante la "Comisión") o aquella que la modifique o reemplace.

Por su parte, el Fondo invertirá como mínimo el 10% y como máximo el 50% de su activo, en cuotas de Fondos Mutuos administrados por la Administradora distintos de los indicados en el párrafo precedente.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

	Mínimo 0%	Máximo 100%
1. Instrumentos de Capitalización		
1.1 Cuotas de Fondos Mutuos de deuda administrados por la Administradora del tipo 1,2 o 3 de conformidad a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la Circular N°1.578 del año 2002 de la Superintendencia.	50%	90%
1.2 Cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora distintos a los fondos mutuos de deuda de los tipos 1, 2 o 3 de conformidad a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia.	10%	50%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

El Fondo no contempla 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 no podrá celebrar contratos Forwards.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado nacional.

El Fondo podrá celebrar contratos de Forwards, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto.

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
Peso moneda nacional	100%
Dólar de los Estados Unidos de América	100%
Euro	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, Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora.

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

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

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.

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

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

b. Cuentas por cobrar.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2017 M\$

-

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	112.474	4.050	(212.752)	(4.241.272)
Compras	-	-	-	(418.278)
Rescates	(88.132)	(9.402)	4.781.424	(3.015)
Vencimientos	-	-	-	135.741
Ventas	-	-	-	424.178

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	100,00%

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valoración 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.

Activo Financiero	Monto Valorizado (%)	
	Nivel 1	Total general
Cuotas de Fondos Mutuos	100,00%	100,00%

Las fuentes de valoración 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:

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

Principales Emisores	Al 31 de Diciembre de 2017
FM LV AHORRO CAPITAL	35,16%
FM LV AHORRO ESTRATEGICO	17,11%
FM LV HIPOTECARIO Y CORPORATIVO	17,11%
FM LV ASIA	2,70%
FM LV BONOS HIGH YIELD GLOBAL	5,15%
FM LV BONOS LATAM	4,69%
FM LV ESTADOS UNIDOS	6,21%
FM LV ENFOQUE	6,20%
FM LV EUROPA	4,30%
FM LV LATINOAMERICANO	1,37%

d. Concentración de partícipes.

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

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	89,33%	1.103
> 5% - <= 10%	-	-
> 10% - <= 20%	10,67%	1
> 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.

Turnover del año
1,11

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	87,81%
SERVICIOS	12,19%

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

País	Al 31 de Diciembre de 2017
Chile	100,00%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Mercado, continuación

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
Pesos Chilenos	66,60%
Dólar EE.UU.	33,40%

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

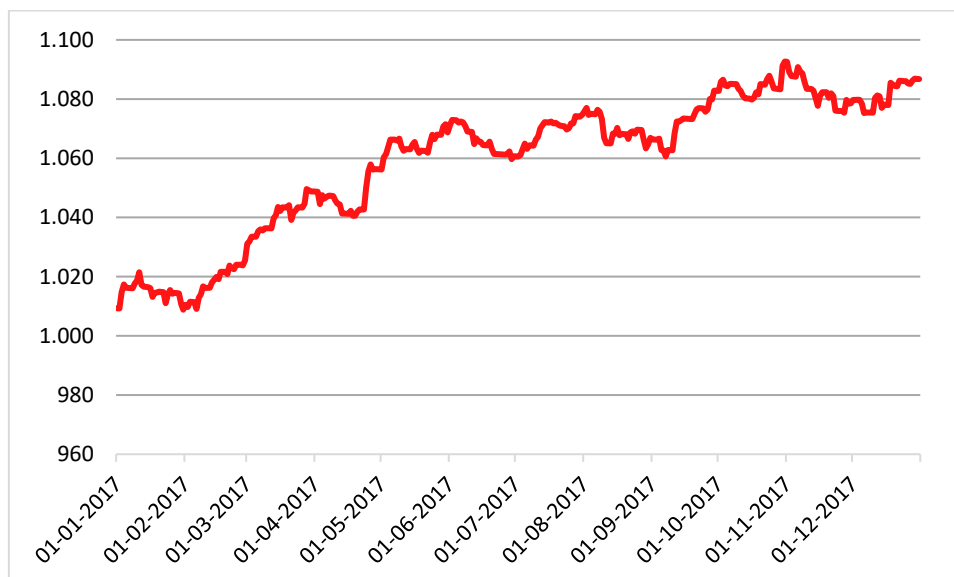
c. Instrumentos derivados

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

05-01-2018
M\$ 82.277

d. 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.

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.

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas

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, el Fondo presenta instrumentos financieros a valor razonable.

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\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	22.146.661	-	22.146.661	98,877%	24.470.641	-	24.470.641	99,266%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	22.146.661	-	22.146.661	98,877%	24.470.641	-	24.470.641	99,266%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	82.277	-	82.277	0,367%	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	82.277	-	82.277	0,367%	-	-	-	-
Total	22.228.938	-	22.228.938	99,244%	24.470.641	-	24.470.641	99,266%

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	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 a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	NO HAY INFORMACION	NO HAY INFORMACION
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\$	% de activos netos
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 de 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 de 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 01 de enero de 2017 y 2016	NO HAY INFORMACION	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 por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY	-
Por venta de instrumentos financieros	INFORMACION	-
Otros	-	-
Total	-	-

b) El detalle de las cuentas por pagar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY	-
Por compra de instrumentos financieros	INFORMACION	-
Otros	-	-
Total	-	-

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 por cobrar es el siguiente:

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

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

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

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	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

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

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

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2017 M\$	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2016 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-
Total:	-	-	-	-

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	848	921
Total	848	921

(*) 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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	(152.359)	(111.010)
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	(152.359)	(111.010)

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	169.287	180.829
Total		169.287	180.829

NOTA N° 17 - Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, APV, APV-AP, L, H, Q y X, 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 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

- Serie A** : Corresponden a aportes efectuados al Fondo, con fines distintos de ahorro previsional voluntario.
Serie APV : Corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L 3.500
Serie APV-AP : Corresponden a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario en virtud de lo dispuesto en el D.L. 3.500.
Serie L : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario.
Serie H : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario.
Serie Q : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario.
Serie X : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	5.832.943,6191	1.079,4202
Serie APV	2.757.085,8419	1.098,5664
Serie APV-AP	425.594,9688	1.047,0650
Serie L	10.891.640,7802	1.098,9765
Serie H	1.000,0000	1.001,0570
Serie Q	-	-
Serie X	605.616,1481	1.014,3242

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	6.743.094,0777	1.041,1033
Serie APV	3.074.071,7299	1.050,9243
Serie APV-AP	753.354,4722	993,8661
Serie L	12.936.531,5548	1.052,5708

El pago de los rescates se hará por transferencia bancaria, cheque o vale vista bancario, 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	6.296.197	7.020.258
Serie APV	3.028.842	3.230.617
Serie APV-AP	445.626	748.733
Serie L	11.969.657	13.616.616
Serie H	1.001	-
Serie Q	-	-
Serie X	614.291	-

Durante el ejercicio terminado el 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 L	Serie H	Serie Q	Serie X
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	6.743.094,0777	3.074.071,7299	753.354,4722	12.936.531,5548	-	-	-
Cuotas Suscritas	2.925.403,2744	1.238.595,3625	95.939,0643	1.822.970,2686	1.000,0000	-	742.314,1712
Cuotas Rescatadas	(3.835.553,7330)	(1.555.581,2505)	(423.698,5677)	(3.867.861,0432)	-	-	(136.698,0231)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	5.832.943,6191	2.757.085,8419	425.594,9688	10.891.640,7802	1.000,0000	-	605.616,1481

	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	9.710.703,4760	2.289.092,8229	-	18.893.502,6482
Cuotas Suscritas	6.304.634,7906	1.669.353,9240	753.909,6768	2.327.645,0235
Cuotas Rescatadas	(9.272.244,1889)	(884.375,0170)	(555,2046)	(8.284.616,1169)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	6.743.094,0777	3.074.071,7299	753.354,4722	12.936.531,5548

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 L	Serie APV-AP	Serie H	Serie Q	Serie X
Enero	0,2463	0,2974	0,3060	0,3826	-	-	-
Febrero	1,0192	1,0658	1,0735	1,1433	-	-	-
Marzo	0,9238	0,9752	0,9838	1,0610	-	-	-
Abril	0,7465	0,7963	0,8045	0,8792	-	-	-
Mayo	0,5186	0,5698	0,5784	0,6553	-	-	-
Junio	(0,2834)	(0,2342)	(0,2260)	(0,1522)	-	-	-
Julio	0,1825	0,2432	0,2421	0,3188	0,1576	-	0,3545
Agosto	(0,3604)	(0,2672)	(0,3011)	(0,2249)	(0,3848)	-	(0,1893)
Septiembre	0,4332	0,5240	0,4910	0,5653	0,4095	-	0,6001
Octubre	(0,0473)	0,0462	0,0122	0,0887	(0,0720)	-	0,1244
Noviembre	(0,5951)	(0,5052)	(0,5379)	(0,4643)	(0,6187)	-	(0,4300)
Diciembre	0,8516	0,9459	0,9116	0,9888	0,8276	-	1,0248

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE A	3,6804	6,4438	-
SERIE APV	4,5334	7,9655	-
SERIE APV-AP	5,3527	-	-
SERIE L	4,4088	7,9448	-
SERIE H	-	-	-
SERIE Q	-	-	-
SERIE X	-	-	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL	
	Serie APV	Serie APV-AP
Enero	0,4109	0,4962
Febrero	0,7829	0,8602
Marzo	0,6706	0,7562
Abril	0,4567	0,5393
Mayo	0,3071	0,3924
Junio	(0,3618)	(0,2799)
Julio	0,4986	0,5723
Agosto	(0,2926)	(0,2503)
Septiembre	0,3253	0,3665
Octubre	0,1284	0,1710
Noviembre	(0,8634)	(0,8226)
Diciembre	0,6934	0,7362

NOTA N° 20 - Partes Relacionadas

A) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, utilizando una tasa anual de:

	Remuneración Fija		Remuneración Variable
Serie A:	Hasta un:	2,5000% (IVA incluido)	No aplica.
Serie APV:	Hasta un:	1,4000% (exenta de IVA)	No aplica.
Serie APV-AP:	Hasta un:	0,9000% (exenta de IVA)	No aplica.
Serie L:	Hasta un:	1,8000% (IVA incluido)	No aplica.
Serie H:	Hasta un:	2,8000% (IVA incluido)	No aplica.
Serie Q:	Hasta un:	1,5000% (IVA incluido)	No aplica.
Serie X:	Hasta un:	0,4800% (IVA incluido)	No aplica.

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	455.759	562.851

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.	3.470	2.672

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	-	-
Personas relacionadas	0,2026%	45.283
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-
TOTAL	0,2026%	45.283

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	-	-
Personas relacionadas	0,2129%	52.129
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-
TOTAL	0,2129%	52.129

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	10.000 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	2.391	2.371
Administración	-	3.973
Clasificación de Riesgo	-	-
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	400	772
Otros Gastos	494	364
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Totales	3.285	7.480
% sobre el activo del Fondo	0,0147%	0,0303%

NOTA N° 24 - Información Estadística

2017

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.043,6680	24.265.755	15.131	1.000
Febrero	1.054,3054	23.990.383	13.178	980
Marzo	1.064,0448	24.107.202	14.230	945
Abril	1.071,9882	23.559.871	13.233	917
Mayo	1.077,5476	23.554.604	13.446	925
Junio	1.074,4941	23.885.221	13.619	926
Julio	1.076,4555	23.797.481	14.921	919
Agosto	1.072,5762	23.479.562	14.772	917
Septiembre	1.077,2223	23.288.397	13.515	899
Octubre	1.076,7133	22.455.348	13.702	887
Noviembre	1.070,3054	22.595.395	13.297	886
Diciembre	1.079,4202	22.398.225	13.494	880

2017

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.054,0501	24.265.755	5.363	189
Febrero	1.065,2839	23.990.383	4.677	191
Marzo	1.075,6728	24.107.202	5.262	189
Abril	1.084,2381	23.559.871	5.105	185
Mayo	1.090,4164	23.554.604	5.344	186
Junio	1.087,8625	23.885.221	5.376	184
Julio	1.090,5086	23.797.481	5.236	188
Agosto	1.087,5948	23.479.562	4.023	187
Septiembre	1.093,2938	23.288.397	3.733	188
Octubre	1.093,7990	22.455.348	3.990	187
Noviembre	1.088,2727	22.595.395	3.542	184
Diciembre	1.098,5664	22.398.225	3.636	183

2016

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.009,5191	31.095.118	20.839	1.228
Febrero	1.010,2536	29.889.602	18.775	1.202
Marzo	1.015,0653	29.921.111	19.501	1.203
Abril	1.017,4300	29.133.935	17.806	1.181
Mayo	1.026,2214	28.779.565	17.461	1.232
Junio	1.024,1302	27.637.569	16.983	1.254
Julio	1.035,6253	27.401.855	17.287	1.242
Agosto	1.051,0223	26.557.346	17.143	1.228
Septiembre	1.052,8432	26.791.281	16.594	1.165
Octubre	1.047,4052	26.366.923	16.708	1.105
Noviembre	1.031,1326	25.161.029	15.023	1.049
Diciembre	1.041,1033	24.651.470	14.880	1.024

2016

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.013,4595	31.095.118	3.759	150
Febrero	1.014,6791	29.889.602	3.555	156
Marzo	1.020,0302	29.921.111	4.212	163
Abril	1.022,9098	29.133.935	4.408	171
Mayo	1.032,2736	28.779.565	4.774	178
Junio	1.030,6771	27.637.569	4.574	186
Julio	1.042,7757	27.401.855	4.495	190
Agosto	1.058,8167	26.557.346	4.587	191
Septiembre	1.061,1728	26.791.281	4.575	194
Octubre	1.056,2286	26.366.923	5.117	192
Noviembre	1.040,3305	25.161.029	4.890	187
Diciembre	1.050,9243	24.651.470	5.082	188

NOTA N° 24 - Información Estadística, continuación

2017

Serie L				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.055,7914	24.265.755	20.309	105
Febrero	1.067,1256	23.990.383	18.017	105
Marzo	1.077,6242	24.107.202	19.997	101
Abril	1.086,2940	23.559.871	19.471	99
Mayo	1.092,5768	23.554.604	19.976	95
Junio	1.090,1078	23.885.221	18.573	91
Julio	1.092,7471	23.797.481	18.965	90
Agosto	1.089,4566	23.479.562	18.679	88
Septiembre	1.094,8053	23.288.397	17.950	87
Octubre	1.094,9389	22.455.348	18.643	87
Noviembre	1.089,0489	22.595.395	17.996	87
Diciembre	1.098,9765	22.398.225	18.361	88

2017

Serie APV-AP				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	997,6691	24.265.755	575	2
Febrero	1.009,0754	23.990.383	522	2
Marzo	1.019,7821	24.107.202	584	2
Abril	1.028,7476	23.559.871	570	2
Mayo	1.035,4888	23.554.604	595	2
Junio	1.033,9131	23.885.221	577	1
Julio	1.037,2089	23.797.481	596	1
Agosto	1.034,8766	23.479.562	596	1
Septiembre	1.040,7270	23.288.397	578	1
Octubre	1.041,6501	22.455.348	434	1
Noviembre	1.036,8135	22.595.395	253	1
Diciembre	1.047,0650	22.398.225	311	2

2016

Serie L				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.014,1183	31.095.118	29.080	132
Febrero	1.015,4194	29.889.602	26.212	130
Marzo	1.020,8609	29.921.111	27.573	123
Abril	1.023,8267	29.133.935	25.929	122
Mayo	1.033,2863	28.779.565	26.872	125
Junio	1.031,7728	27.637.569	24.985	120
Julio	1.043,9728	27.401.855	25.196	117
Agosto	1.060,1223	26.557.346	24.335	113
Septiembre	1.062,5687	26.791.281	22.593	112
Octubre	1.057,7076	26.366.923	22.785	112
Noviembre	1.041,8724	25.161.029	21.257	110
Diciembre	1.052,5708	24.651.470	21.282	105

2017

Serie APV-AP				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.001,0385	26.791.281	73	1
Octubre	997,2188	26.366.923	535	2
Noviembre	983,0143	25.161.029	549	2
Diciembre	993,8661	24.651.470	567	2

NOTA N° 24 - Información Estadística, continuación

2017

Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	997,9370	23.885.221	1	1
Julio	999,5100	23.797.481	2	1
Agosto	995,6640	23.479.562	2	1
Septiembre	999,7410	23.288.397	2	1
Octubre	999,0210	22.455.348	2	1
Noviembre	992,8400	22.595.395	2	1
Diciembre	1.001,0570	22.398.225	2	1

2017

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

NOTA N° 24 - Información Estadística, continuación

2017

Serie X				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	999,4651	23.885.221	1	1
Julio	1.003,0086	23.797.481	19	1
Agosto	1.001,1103	23.479.562	82	1
Septiembre	1.007,1178	23.288.397	168	1
Octubre	1.008,3706	22.455.348	147	1
Noviembre	1.004,0350	22.595.395	126	1
Diciembre	1.014,3242	22.398.225	250	1

NOTA N° 25 - Custodia de Valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Total de Activo	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Total de Activo
Depósito Central de Valores	22.146.661	100,000%	98,877%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	22.146.661	100,000%	98,877%	-	-	-

NOTA N° 26 - Excesos de inversión

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO M\$	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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 Itaú Corpbanca, corresponde a la Boleta N° 56750738 por UF 10.000 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.