

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL
ESTRATEGIA DEFENSIVA**

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 DEFENSIVA

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 Defensiva:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Defensiva, 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 Defensiva 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 DEFENSIVA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(16)	4.584	60.234
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	3.972.811	5.752.254
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		<u>3.977.395</u>	<u>5.812.488</u>
Pasivo			
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(13)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(11) b	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	(20)	534	521
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	-
Otros pasivos	(14) b	358	405
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>892</u>	<u>926</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>3.976.503</u>	<u>5.811.562</u>

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		201.443	391.875
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netas de la operación		201.443	391.875
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(90.950)	(93.863)
Honorarios por custodia y administración		(2.215)	(383)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(23)	(3.171)	(4.318)
Total gastos de operación		(96.336)	(98.564)
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		105.107	293.311
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		105.107	293.311
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		105.107	293.311
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		105.107	293.311

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

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

	Al 31 de Diciembre de 2017								Total M\$
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L	Serie H	Serie Q	Serie X	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2017		3.452.560	386.822	-	1.972.180	-	-	-	5.811.562
Aporte de cuotas		1.322.745	133.212	-	666.243	1.000	-	176.511	2.299.711
Rescate de cuotas		(2.133.182)	(264.768)	-	(1.718.861)	-	-	(123.066)	(4.239.877)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(810.437)	(131.556)	-	(1.052.618)	1.000	-	53.445	(1.940.166)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		60.058	8.638	-	36.048	(6)	-	369	105.107
(-) 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		60.058	8.638	-	36.048	(6)	-	369	105.107
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		2.702.181	263.904	-	955.610	994	-	53.814	3.976.503

	Al 31 de Diciembre de 2016					Total M\$
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2016		2.312.646	231.080	-	2.679.880	5.223.606
Aporte de cuotas		3.750.366	383.128	-	1.753.535	5.887.029
Rescate de cuotas		(2.761.071)	(243.307)	-	(2.588.006)	(5.592.384)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		989.295	139.821	-	(834.471)	294.645
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		150.619	15.921	-	126.771	293.311
(-) 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		150.619	15.921	-	126.771	293.311
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		3.452.560	386.822	-	1.972.180	5.811.562

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ESTRATEGIA DEFENSIVA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO 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	(4.418.921)	(7.225.000)
Venta/cobro de activos financieros	6.531.940	7.087.771
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	(132.132)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(90.938)	(93.820)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	(5.433)	(4.555)
Flujo Neto originado por Actividades de la Operación	1.884.516	(235.604)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	2.299.711	5.887.029
Rescates de cuotas en circulación	(4.239.877)	(5.599.187)
Otros	-	-
Flujo Neto originado por Actividades de Financiamiento	(1.940.166)	287.842
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(55.650)	52.238
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	60.234	7.996
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo Final de Efectivo y efectivo equivalente	4.584	60.234

(16)

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

NOTA N° 1 - Información General

El Fondo Mutuo LarrainVial Estrategia Defensiva, 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 hasta el 100% 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.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir hasta un 20% 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.

Las modificaciones son las siguientes:

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 1,50 % a un 1,00%, 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.

Las modificaciones son las siguientes:

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 2,50% (IVA incluido);

ii. Se incorpora la nueva serie Q, con una remuneración fija anual de hasta un 1,20% (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

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

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.

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. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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).

6. 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 la referencia a la serie APV-AP.

B. Respecto al porcentaje y a la base de cálculo para el porcentaje de gasto anual de cada una, se aumentó el porcentaje anual que se podrá cargar a las cuotas de las Series A, APV, APV-AP y L, de un 0,30% a 0,35%, y 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.

D. Se agregó una nueva sección /iii/ que contempla los gastos derivados 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.

7. 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.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

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.

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 e. Gastos por contratación de servicios de personas relacionadas, se hace referencia y se limitan estos gastos al límite general establecido en la letra a. de la misma sección, esto es, a 0,35% anual.

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.

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.

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.

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 2,00% 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 1,00% 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.

Serie APV-AP: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,90% 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.

Serie L: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,40% 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 2,50% 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 Q: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,20% 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 4 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 en virtud de lo dispuesto en el D.L. 3.500. Aportes que individualmente o sumados al saldo patrimonial en esta misma serie, sean iguales o superiores a 50.000.000 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.

2.10 Cuotas en circulación, continuación

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.

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.

NOTA N° 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente 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 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, este Fondo Mutuo se define como: "Fondo Mutuo de Libre Inversión Nacional - Derivados".

El objeto del Fondo es invertir hasta el 100% 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.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir hasta un 20% 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

Instrumentos de Capitalización	Mínimo 0%	Máximo 100%
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.	80%	100%
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.	0%	20%

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 podrá celebrar contratos de forwards, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado nacional.

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%

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	3.972.811	-	3.972.811	99,885%	5.752.254	-	5.752.254	98,964%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.972.811	-	3.972.811	99,885%	5.752.254	-	5.752.254	98,964%
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.972.811	-	3.972.811	99,885%	5.752.254	-	5.752.254	98,964%

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 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 05 de junio 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:	NO HAY INFORMACIÓN	NO HAY INFORMACIÓN
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	NO HAY INFORMACIÓN	NO HAY INFORMACIÓN
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 INFORMACIÓN	-	-	-	-
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	358	405
Total:	358	405

(*) 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	NO HAY INFORMACIÓN	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado		-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total:	-	-

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	4.584	60.234
Total		4.584	60.234

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 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 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	2.500.251,6671	1.080,7636
Serie APV	241.443,6562	1.093,0257
Serie L	873.953,2519	1.093,4342
Serie H	1.000,0000	993,8170
Serie Q		
Serie X	53.508,9393	1.005,6902

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	3.255.805,7764	1.060,4318
Serie APV	362.564,0995	1.066,9082
Serie L	1.845.607,0600	1.068,5804

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	2.702.181	3.452.560
Serie APV	263.904	386.822
Serie APV-AP	-	-
Serie L	955.610	1.972.180
Serie H	994	-
Serie Q	-	-
Serie X	53.814	-

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	3.255.805,7764	362.564,0995	-	1.845.607,0600	-	-	-
Cuotas Suscritas	1.227.473,7792	122.893,8445	-	611.761,5790	1.000,0000	-	176.483,4951
Cuotas Rescatadas	(1.983.027,8885)	(244.014,2878)	-	(1.583.415,3871)	-	-	(122.974,5558)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	2.500.251,6671	241.443,6562	-	873.953,2519	1.000,0000	-	53.508,9393

	Serie A	Serie APV	Serie APV-AP	Serie L
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	2.291.916,1635	228.363,7674	-	2.646.877,6426
Cuotas Suscritas	3.617.824,1770	367.193,1387	-	1.677.289,9260
Cuotas Rescatadas	(2.653.934,5641)	(232.992,8066)	-	(2.478.560,5086)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	3.255.805,7764	362.564,0995	-	1.845.607,0600

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	0,6352	0,6609	0,6695	-	-	-	-
Febrero	0,6918	0,7150	0,7227	-	-	-	-
Marzo	0,2273	0,2529	0,2614	-	-	-	-
Abril	0,4952	0,5199	0,5282	-	-	-	-
Mayo	(0,0833)	(0,0578)	(0,0493)	-	-	-	-
Junio	(0,0140)	0,0107	0,0189	-	-	-	-
Julio	(0,1488)	(0,1138)	(0,1149)	-	(0,2072)	-	(0,0368)
Agosto	0,2241	0,2923	0,2582	-	0,1655	-	0,3366
Septiembre	(0,3942)	(0,3286)	(0,3614)	-	(0,4505)	-	(0,2860)
Octubre	(0,5018)	(0,4341)	(0,4680)	-	(0,5590)	-	(0,3902)
Noviembre	0,0761	0,1419	0,1089	-	0,0208	-	0,1847
Diciembre	0,7022	0,7707	0,7364	-	0,6443	-	0,8152

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE A	1,9173	7,1076	-
SERIE APV	2,4480	8,0177	-
SERIE APV-AP	-	-	-
SERIE L	2,3259	7,9969	-
SERIE H	-	-	-
SERIE Q	-	-	-
SERIE X	-	-	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL	
	Serie APV	Serie APV-AP
Enero	0,7748	-
Febrero	0,4331	-
Marzo	(0,0495)	-
Abril	0,1813	-
Mayo	(0,3188)	-
Junio	(0,1172)	-
Julio	0,1407	-
Agosto	0,2667	-
Septiembre	(0,5256)	-
Octubre	(0,3523)	-
Noviembre	(0,2186)	-
Diciembre	0,5187	-

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:

		Remuneracion Fija	Remuneracion Variable
Serie A:	Hasta un:	2,00% (IVA incluido)	No aplica
Serie APV:	Hasta un:	1,00% (exenta de IVA)	No aplica
Serie APV-AP:	Hasta un:	0,90% (exenta de IVA)	No aplica
Serie L:	Hasta un:	1,40% (IVA incluido)	No aplica
Serie H:	Hasta un:	2,50% (IVA incluido)	No aplica
Serie Q:	Hasta un:	1,20% (IVA incluido)	No aplica
Serie X:	Hasta un:	0,48% (IVA incluido)	No aplica

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
	M\$	M\$
Remuneración por administración del ejercicio	90.950	93.863

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	534	521

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	NO HAY	-
Personas relacionadas	INFORMACIÓN	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-
TOTAL	-	-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	NO HAY	-
Personas relacionadas	INFORMACIÓN	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-
TOTAL	-	-

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	-	874
Clasificación de Riesgo	-	-
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	400	771
Otros Gastos	380	302
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Totales	3.171	4.318
% sobre el activo del Fondo	0,080%	0,074%

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	1.067,1679	5.803.891	5.307	409
Febrero	1.074,5507	5.649.014	4.764	404
Marzo	1.076,9934	5.717.192	5.209	396
Abril	1.082,3264	5.693.977	5.054	393
Mayo	1.081,4253	5.923.209	5.245	389
Junio	1.081,2742	6.160.973	5.266	389
Julio	1.079,6652	6.004.246	5.371	381
Agosto	1.082,0851	6.029.634	5.161	369
Septiembre	1.077,8198	5.778.409	4.896	357
Octubre	1.072,4115	5.185.514	4.620	336
Noviembre	1.073,2271	4.475.040	4.121	328
Diciembre	1.080,7636	3.977.395	4.168	324

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	1.016,1720	5.130.660	3.781	313
Febrero	1.023,1623	5.852.849	3.827	357
Marzo	1.026,6304	5.979.450	4.523	396
Abril	1.029,5232	5.945.706	4.306	409
Mayo	1.035,2977	5.853.877	4.675	457
Junio	1.039,4856	5.742.273	4.836	474
Julio	1.045,2312	5.919.821	5.220	498
Agosto	1.056,0748	5.879.605	5.560	496
Septiembre	1.065,3999	5.933.112	5.417	468
Octubre	1.060,7892	5.724.587	5.659	461
Noviembre	1.045,3008	5.419.472	5.234	439
Diciembre	1.060,4318	5.812.488	5.245	422

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	1.073,9598	5.803.891	490	44
Febrero	1.081,6385	5.649.014	400	40
Marzo	1.084,3736	5.717.192	461	42
Abril	1.090,0117	5.693.977	493	42
Mayo	1.089,3822	5.923.209	502	40
Junio	1.089,4986	6.160.973	422	40
Julio	1.088,2587	6.004.246	375	38
Agosto	1.091,4392	6.029.634	244	38
Septiembre	1.087,8524	5.778.409	233	38
Octubre	1.083,1295	5.185.514	241	38
Noviembre	1.084,6664	4.475.040	241	41
Diciembre	1.093,0257	3.977.395	245	38

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	1.019,4745	5.130.660	304	14
Febrero	1.026,8326	5.852.849	325	20
Marzo	1.030,5750	5.979.450	409	27
Abril	1.033,7330	5.945.706	422	30
Mayo	1.039,7951	5.853.877	479	33
Junio	1.044,2582	5.742.273	361	33
Julio	1.050,2969	5.919.821	321	41
Agosto	1.061,4626	5.879.605	363	42
Septiembre	1.071,0992	5.933.112	374	43
Octubre	1.066,7346	5.724.587	408	44
Noviembre	1.051,4177	5.419.472	417	44
Diciembre	1.066,9082	5.812.488	463	45

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	1.075,7342	5.803.891	2.337	22
Febrero	1.083,5089	5.649.014	2.047	21
Marzo	1.086,3409	5.717.192	2.135	20
Abril	1.092,0793	5.693.977	2.211	20
Mayo	1.091,5410	5.923.209	2.317	20
Junio	1.091,7475	6.160.973	2.442	20
Julio	1.090,4929	6.004.246	2.550	19
Agosto	1.093,3086	6.029.634	2.620	19
Septiembre	1.089,3571	5.778.409	2.535	19
Octubre	1.084,2592	5.185.514	2.434	17
Noviembre	1.085,4405	4.475.040	2.166	15
Diciembre	1.093,4342	3.977.395	1.407	14

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	1.020,1382	5.130.660	3.138	19
Febrero	1.027,5823	5.852.849	2.925	22
Marzo	1.031,4150	5.979.450	3.162	23
Abril	1.034,6607	5.945.706	3.057	20
Mayo	1.040,8162	5.853.877	2.698	19
Junio	1.045,3693	5.742.273	2.510	19
Julio	1.051,5037	5.919.821	2.744	21
Agosto	1.062,7725	5.879.605	2.288	22
Septiembre	1.072,5085	5.933.112	2.198	23
Octubre	1.068,2286	5.724.587	2.154	23
Noviembre	1.052,9765	5.419.472	1.956	22
Diciembre	1.068,5804	5.812.488	2.106	21

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	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

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	997,7120	6.160.973	1	1
Julio	995,6450	6.004.246	2	1
Agosto	997,2930	6.029.634	2	1
Septiembre	992,8000	5.778.409	2	1
Octubre	987,2500	5.185.514	2	1
Noviembre	987,4550	4.475.040	2	1
Diciembre	993,8170	3.977.395	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	999,4920	6.160.973	3	1
Julio	999,1241	6.004.246	41	1
Agosto	1.002,4868	6.029.634	44	1
Septiembre	999,6195	5.778.409	59	1
Octubre	995,7194	5.185.514	17	1
Noviembre	997,5582	4.475.040	21	1
Diciembre	1.005,6902	3.977.395	22	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	3.972.811	100,000%	99,885%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.972.811	100,000%	99,885%	-	-	-

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° 56750762 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.