

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL
AHORRO CAPITAL**

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 AHORRO CAPITAL

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 Ahorro Capital:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital, 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 Ahorro Capital al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J.P. Belderrain P.', with a long horizontal stroke 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 AHORRO CAPITAL

ESTADOS 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)	324.598	389.001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	208.185.271	219.067.796
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	904.050	141.330
Otras cuentas por cobrar	(12) a	889	-
Otros activos	(14) a	-	-
Total Activo		<u>209.414.808</u>	<u>219.598.127</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)	17.935	16.751
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	-
Otros pasivos	(14) b	11.703	12.474
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>29.638</u>	<u>29.225</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>209.385.170</u>	<u>219.568.902</u>

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	6.813.461	13.658.340
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(8.264)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		1.365.173	6.209.067
Resultado en venta de instrumentos financieros		(340.195)	(57.554)
Otros			
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>7.830.175</u>	<u>19.809.853</u>
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(2.867.337)	(3.719.863)
Honorarios por custodia y administración		(136.496)	(25.630)
Costos de transacción		(6.008)	(12.961)
Otros gastos de operación	(23)	(6.341)	(76.857)
Total gastos de operación		<u>(3.016.182)</u>	<u>(3.835.311)</u>
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		<u>4.813.993</u>	<u>15.974.542</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>4.813.993</u>	<u>15.974.542</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>4.813.993</u>	<u>15.974.542</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>4.813.993</u>	<u>15.974.542</u>

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL

ESTADOS DE CAMBIOS 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 F	Serie I	Serie P	Serie LV	Serie X	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017		102.009.133	9.254.333	82.422.113	23.720.999	207.970	1.954.354	-	219.568.902
Aporte de cuotas		91.166.694	8.983.252	141.275.695	54.202.351	-	41.907.000	181.523	337.716.515
Rescate de cuotas		(116.538.308)	(11.210.757)	(158.736.158)	(57.197.731)	-	(8.253.468)	(777.818)	(352.714.240)
		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(25.371.614)	(2.227.505)	(17.460.463)	(2.995.380)	-	33.653.532	(596.295)	(14.997.725)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(12.379.610)	203.414	774.814	5.471.540	3.961	324.103	10.415.771	4.813.993
(-) 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		(12.379.610)	203.414	774.814	5.471.540	3.961	324.103	10.415.771	4.813.993
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		64.257.909	7.230.242	65.736.464	26.197.159	211.931	35.931.989	9.819.476	209.385.170

	Al 31 de Diciembre de 2016								Total M\$
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV	Serie X	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		115.909.437	10.682.164	89.858.904	48.140.811	-	13.102.177	-	277.693.493
Aporte de cuotas		106.339.606	6.208.630	161.320.364	62.912.870	201.982	8.685.000	-	345.668.452
Rescate de cuotas		(122.627.346)	(8.180.953)	(176.424.685)	(91.960.721)	-	(20.573.880)	-	(419.767.585)
		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(16.287.740)	(1.972.323)	(15.104.321)	(29.047.851)	201.982	(11.888.880)	-	(74.099.133)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.387.436	544.492	7.667.530	4.628.039	5.988	741.057	-	15.974.542
(-) 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		2.387.436	544.492	7.667.530	4.628.039	5.988	741.057	-	15.974.542
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		102.009.133	9.254.333	82.422.113	23.720.999	207.970	1.954.354	-	219.568.902

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO CAPITAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

(Expresado en miles de pesos)

	31.12.2017	31.12.2016
Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(504.627.089)	(662.219.662)
Venta/cobro de activos financieros	508.773.200	740.353.506
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	13.780.276	34.804
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(132.171)	(58.344)
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(2.866.153)	(3.722.351)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	141.329	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	(127.806)	(108.155)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>14.941.586</u>	<u>74.279.798</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de cuotas en circulación	337.716.515	345.668.452
Rescates de cuotas en circulación	(352.714.240)	(419.767.585)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(14.997.725)</u>	<u>(74.099.133)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(56.139)	180.665
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	389.001	208.336
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(8.264)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(16) <u>324.598</u>	<u>389.001</u>

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

NOTA N° 1 - Información General

El Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro Capital, es un Fondo tipo 3 domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo extranjero - derivados. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15 Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, con una duración mínima de cartera de 366 días y máxima de 1460 días.

Modificaciones al reglamento interno

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”, 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 X, con una remuneración fija anual de hasta un 0,4800% (IVA incluido).

ii. En la letra a. “Gastos de Operación”, de “Gastos de cargo del Fondo”, se incorpora una referencia a la nueva serie X.

c) En el número 3. “Comisión o remuneración de cargo del Partícipe”, se modificó la tabla que señala la Comisión de cargo del Partícipe, en el sentido de agregar que la nueva serie X no tendrá Comisión de cargo del Partícipe.

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 I 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.

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 A. Características del Fondo, número 1. Características Generales, se agregó una referencia a la letra g) del número 1 del Título G del Reglamento Interno del Fondo, referido a los rescates por montos significativos, como excepción a los 10 días corridos como plazo máximo de pago de rescates.

3. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 3 Características y diversificación de las inversiones, sección 3.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, se estableció que los límites señalados en esta misma sección no serán aplicables a los instrumentos referidos en el numeral 1.1. de la sección 3.1 del número 3 del Reglamento Interno del Fondo, esto es, instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.

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

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

NOTA N° 1 - Información General, (continuación)

6. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.3 Adquisición de Instrumento con Retroventa, se redujo el límite de inversión en instrumentos de deuda adquiridos mediante compras con retroventa a 16,5% y se eliminó la letra c) referida a la custodia de los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa.

7. Se modificó la letra C Política de Liquidez, en términos que se entiende que tienen el carácter de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o que se encuentren garantizados por el Estado de Chile, e (ii) instrumentos de deuda e intermediación, nacionales o extranjeros, con un vencimiento menor a 365 días.

8. 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 y operaciones de compra con retroventa, deberán ajustarse a los límites establecidos para cada una de ellas, no pudiendo superar el 20% del patrimonio del Fondo.

9. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1 Series, se eliminaron las series G APV-APVC y EX. Asimismo, en las series A, F, I y P se eliminó la referencia a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario colectivo.

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

- (a). Se eliminan las referencias a las series G APV-APVC y EX.
- (b). Se aumenta la remuneración fija anual de la Serie A a hasta un 1,8500%.

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

- (a). Se eliminan las referencias a las series G APV-APVC y EX.
- (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.

(d). 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 d. de la sección Gastos de cargo del Fondo la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos del Reglamento Interno del Fondo.

12. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe, se hicieron los ajustes pertinentes para dar cuenta de eliminación de las series G APV-APVC y EX, y se modificó la permanencia como variable diferenciadora de la comisión de cargo del Partícipe para el rescate de las cuotas de la Serie P de 0 a 180 días.

13. 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.

14. 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".

15. 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 eliminó del párrafo /ii/ la referencia a la serie G APV-APVC y al Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

El Fondo inició operaciones con fecha 02 de Julio de 2003.

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 y rescates de cuotas en circulación denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y mediano plazo, siendo, en todo caso, la duración máxima de 365 días y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

iv. Uso de estimaciones y juicios

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

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

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

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

2.1 Bases de preparación, continuación

v. Transacciones y saldos

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

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

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

2.2 Activos y pasivos financieros

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

2.2.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

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

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

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

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

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

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

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.2 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

2.2.3 Instrumentos derivados

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

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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 1,3500% 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 1,1000% 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 F: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,8500% 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.

2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora, continuación

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,6000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie P: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,0710% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie LV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,0000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

2.5 Otras cuentas por pagar

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

2.6 Reconocimiento de gastos

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

2.7 Reconocimiento de ingresos

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

2.8 Aportes

Inversionistas personas naturales o jurídicas con horizontes de inversión acordes con la política de inversión del Fondo, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos cuya política de inversión contemple invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y mediano plazo, siendo, en todo caso, la duración máxima de 365 días. El riesgo del inversionista estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que se invierta, de acuerdo a lo expuesto en la política específica de inversiones del reglamento interno.

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 6 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, por inversionistas que privilegien liquidez por sobre un plazo mínimo de permanencia de su inversión

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

Serie F: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie.

Serie I: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie.

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

Serie LV: Corresponden a aportes efectuados al Fondo desde otro fondo administrado por la Administradora con el fin de invertir parte o la totalidad de su cartera en los activos de este Fondo.

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 vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 26 de febrero de 2016, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15 Las Condes, Santiago, en el sitio web www.lvassetmanagement.com y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Conforme a las normas de la Comisión, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero - Derivado", pudiendo invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, siendo la duración mínima de la cartera de inversiones de 366 días y su duración máxima de 1.460 días, emitidos por emisores nacionales, extranjeros y derivados.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo
1. Instrumento de Deuda Emisores Nacionales	0%	100%
1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	100%
1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0%	100%
1.3 Instrumentos Inscritos en el registro de valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro establecido por la Superintendencia, de haberlos	0%	100%
1.4 Títulos de Deuda de Securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia, de haberlos.	0%	25%
1.5 Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de productos que lleva la Superintendencia, y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una bolsa de productos de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta y aprobada por la Superintendencia	0%	25%
2. Instrumentos de Deuda de Emisores Extranjeros	0%	100%
2.1 Valores emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	0%	100%
2.2 Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial.

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: 20% del activo.

Límite máximo de inversión en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 30% del activo.

La Administradora por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados, esto es, contratos de opciones, futuros, forwards y swaps.

El Fondo podrá celebrar contratos de futuros, forwards y swaps, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto. Estas operaciones podrán ser

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

País	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Australia	100%
Brasil	100%
Bermudas	100%
Canadá	100%
Colombia	100%
Chile	100%
China	100%
Estados Unidos de América	100%
Irlanda	100%
Islas Caimán	100%
Luxemburgo	100%
México	100%
Panamá	100%
Perú	100%
Reino Unido	100%

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

Moneda	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Dólar Australiano	100%
Real	100%
Dólar bermudeño	100%
Dólar canadiense	100%
Peso colombiano	100%
Peso	100%
Yuan	100%
Dólar de los Estados Unidos de América	100%
Euro	100%
Dólar de las Islas Caimán	100%
Peso mexicano	100%
Balboa	100%
Nuevo Sol	100%
Libra Esterlina	100%

Gestión de Riesgo y Control Interno

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora.

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

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

Cartera de Inversiones

Las inversiones que se realizan para cada fondo son fundamentadas en comités de inversiones por área, a partir de cuales, y de acuerdo a las condiciones de mercado, los Portfolio Managers dan las instrucciones de compra o venta a la gerencia de Trading, que es la única facultada para ejecutar las operaciones, a través de un sistema de asignación de órdenes que elimina los posibles conflictos de interés que se pueden producir entre fondos.

La gerencia de Control revisa diariamente que las inversiones realizadas por la gerencia de Trading de acuerdo a las instrucciones de los Portfolio Managers, cumplan los límites y condiciones establecidas en el reglamento interno del fondo.

El comité de Riesgo monitorea los diversos parámetros de riesgo y es informado del cumplimiento los límites y controles aplicados a los fondos.

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de los fondos tipo 3, 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 en el fondo es determinado por el Comité de Inversiones y es medido diariamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, de acuerdo a las políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo y su reglamento interno, destacándose las siguientes variables 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.

Riesgo de Crédito, continuación

iv. Clasificación de Riesgo.

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

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Banco Central	-
Tesorería Gral. de la Rep.	0,66%
AAA	27,36%
AA	38,74%
A	4,71%
BBB	-
BB	-
B	-
Otros	-

Clasificación de Riesgo – Depósitos	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
N-1	25,80%
N-2	-
N-3	-
N-4	-
Total depósitos	25,80%

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

v. Duration

Duration de los instrumentos de deuda	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Entre 0 y 3 años	67,07%
Más de 3 años	32,93%

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

b. Cuentas por cobrar.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2017 M\$
904.939

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 del análisis periódico 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	218.731	497.513	204.522	1.713.597
Compras	(6.762.197)	(4.213.549)	-	(799.329)
Cortes Cupon	1.544.459	-	-	-
Rescates	(667.106)	(6.130.014)	(5.647.219)	(0)
Vencimientos	18.180	-	65.000	-
Ventas	5.330.667	4.101.408	5.612.631	4.869.527

- 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
Bonos De Bancos E Instituciones Financieras	37,84%
Depósitos A Plazo Fijo Con Vencimiento A Corto Plazo	22,51%
Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	16,91%
Bonos De Empresas	15,95%
Bonos Subordinados	2,59%
Bonos Banco Central De Chile, En Uf	1,53%
Letras Hipotecarias De Bancos E Instituciones Financieras	1,29%
Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En Pesos	0,52%
Pagares Descontables Del Banco Central De Chile	0,43%
Pagare De Empresas	-

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

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

Activo Financiero	Monto Valorizado (%)	
	Nivel 1	Total general
Bonos Nacionales	75,34%	75,34%
Intermediación Financiera	23,37%	23,37%
Letras Hipotecarias	1,29%	1,29%

Riesgo de Liquidez, continuación

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

c. Concentración de Emisor

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto al patrimonio del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	Al 31 de Diciembre de 2017
TESORERIA	17,41%
BANCO DE CHILE	12,83%
BBVA	10,96%
SANT-CHILE	8,34%
SCOTIABANK	7,74%
BCI	5,17%
CONSORCIO	4,78%
SECURITY	4,18%
BANCO ESTADO	4,12%
LEAS FORUM	2,99%

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%	83%	7.001
> 5% - <= 10%	-	-
> 10% - <= 20%	17%	1
> 20%	-	-

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	88,74%
ENERGIA	4,55%
COMERCIO	2,29%
MINERIA	0,95%
ALIMENTOS	0,87%
CONSTRUCCION	0,73%
COMUNICACIONES	0,67%
AGROPECUARIOS	0,35%
OTROS	0,30%
TRANSPORTES	0,28%

Riesgo de Mercado, continuación

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

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

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 es la siguiente:

Moneda	Al 31 de Diciembre de 2017
UF Chile	81,28%
Pesos Chilenos	18,72%

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

El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, dado a que no posee contratos vigentes de derivados al 31 de Diciembre de 2017.

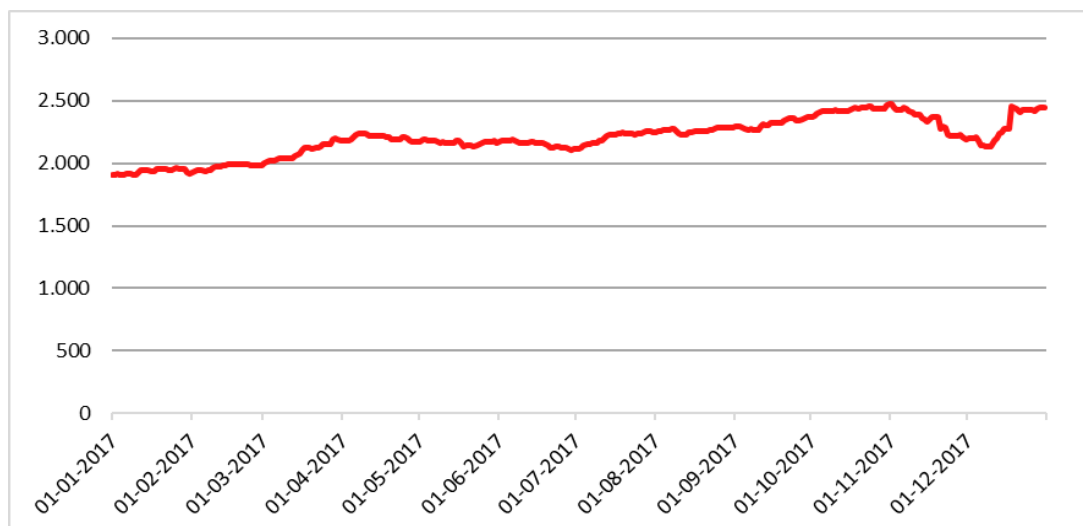
d. Riesgo de Tipo de Interés

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

DV01
(0,0221595%)

e. Variación del valor cuota

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



Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

1. Estimación Contable

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

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

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. De Bcos. E Inst. Fin.	46.872.097	-	46.872.097	22,382%	73.372.840	-	73.372.840	33,417%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	12.787.117	-	12.787.117	6,106%	6.134.293	-	6.134.293	2,794%
Letras de Crédito Bcos. E Inst. Fin.	20.707	-	20.707	0,010%	10.532	-	10.532	0,005%
Pagarés de Empresas	891.430	-	891.430	0,426%	469.799	-	469.799	0,214%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.887.268	-	1.887.268	0,901%	1.137.500	-	1.137.500	0,518%
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	899.316	-	899.316	0,429%	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	63.357.935	-	63.357.935	30,255%	81.124.964	-	81.124.964	36,948%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. De Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Fin.	71.387.496	-	71.387.496	34,089%	83.737.192	-	83.737.192	38,133%
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin.	2.657.805	-	2.657.805	1,269%	3.246.098	-	3.246.098	1,477%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda securitización	31.307.982	-	31.307.982	14,950%	48.241.690	-	48.241.690	21,967%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	39.474.053	-	39.474.053	18,850%	2.717.852	-	2.717.852	1,238%
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	144.827.336	-	144.827.336	69,158%	137.942.832	-	137.942.832	62,815%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	208.185.271	-	208.185.271	99,413%	219.067.796	-	219.067.796	99,763%

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	-
Resultados no realizados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	-	-

c) Composición de la cartera

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

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

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

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

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	904.050	141.330
Total	904.050	141.330

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY INFORMACION	-
Por compra de instrumentos financieros	NO HAY INFORMACION	-
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 y documentos por cobrar es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
CUENTA POR COBRAR ART. CUENTA POR COBRAR ART. 104 DL 824	889	-
Total	889	-

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
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\$
Banco Chile	-	-	-	-
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	11.703	12.474
Total	11.703	12.474

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

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.813.461	13.658.340
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	6.813.461	13.658.340

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	324.598	389.001
Saldos en cuenta corriente Banco UBS	Dólar	-	-
Saldos en cuenta corriente Bank Of New York Dólar	Dólar	-	-
Total		324.598	389.001

NOTA N° 17 - Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, APV, F, I, P 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 6 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, por inversionistas que privilegien liquidez por sobre un plazo mínimo de permanencia de su inversión.

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

Serie F : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie.

Serie I : Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie.

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

Serie LV: Corresponden a aportes efectuados al Fondo desde otro Fondo administrado por la Administradora con el fin de invertir parte o la totalidad de su cartera en los activos de este Fondo.

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	35.943.859,2601	1.787,7298
Serie APV	3.680.809,7746	1.964,3073
Serie F	47.564.222,7484	1.382,0569
Serie I	19.618.835,2447	1.335,3066
Serie P	201.399,4366	1.052,2919
Serie LV	31.623.123,3746	1.136,2568
Serie X	9.755.031,9491	1.006,6062

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	58.008.712,5508	1.758,5140
Serie APV	4.819.569,9036	1.920,1575
Serie F	61.084.533,9893	1.349,3123
Serie I	18.286.767,3844	1.297,1674
Serie P	201.399,4366	1.032,6231
Serie LV	1.781.219,5273	1.097,2001

El pago de los rescates se harán en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente o desde de la fecha en que se de 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	64.257.909	102.009.133
Serie APV	7.230.242	9.254.333
Serie X	9.819.476	-
Serie F	65.736.464	82.422.113
Serie I	26.197.159	23.720.999
Serie P	211.931	207.970
Serie LV	35.931.989	1.954.354

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV	Serie X
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	58.008.712,5508	4.819.569,9036	61.084.533,9893	18.286.767,3844	201.399,4366	1.781.219,5273	-
Cuotas Suscritas	51.111.351,9782	4.603.112,0690	112.992.414,6852	52.251.132,5560	-	37.204.973,2695	10.531.470,0378
Cuotas Rescatadas	(73.176.205,2689)	(5.741.872,1980)	(126.512.725,9261)	(50.919.064,6957)	-	(7.363.069,4222)	(776.438,0887)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	35.943.859,2601	3.680.809,7746	47.564.222,7484	19.618.835,2447	201.399,4366	31.623.123,3746	9.755.031,9491

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	69.256.984,3716	5.865.157,9397	70.492.493,6891	39.480.602,2817	-	12.779.959,2145
Cuotas Suscritas	61.877.663,7200	3.303.849,1574	125.198.077,8901	51.406.237,2373	201.399,4366	8.299.414,7092
Cuotas Rescatadas	(73.125.935,5408)	(4.349.437,1935)	(134.606.037,5899)	(72.600.072,1346)	-	(19.298.154,3964)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	58.008.712,5508	4.819.569,9036	61.084.533,9893	18.286.767,3844	201.399,4366	1.781.219,5273

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 F	Serie I	Serie P	Serie LV	Serie X
Enero	0,6346	0,6645	0,6987	0,7415	0,6550	0,7928	-
Febrero	0,6837	0,7107	0,7416	0,7803	0,7022	0,8267	-
Marzo	0,1513	0,1902	0,2151	0,2577	0,1716	0,3088	-
Abril	0,4172	0,4584	0,4791	0,5204	0,4368	0,5700	-
Mayo	(0,0728)	(0,0304)	(0,0092)	0,0333	(0,0526)	0,0843	-
Junio	0,0021	0,0432	0,0638	0,1049	0,0218	0,1543	0,1148
Julio	(0,1708)	(0,1217)	(0,1072)	(0,0648)	(0,1506)	(0,0139)	(0,0546)
Agosto	0,3120	0,3844	0,3759	0,4185	0,3323	0,4697	0,4288
Septiembre	(0,4324)	(0,3628)	(0,3710)	(0,3301)	(0,4128)	(0,2809)	(0,3202)
Octubre	(0,6047)	(0,5329)	(0,5413)	(0,4991)	(0,5845)	(0,4484)	(0,4889)
Noviembre	0,1748	0,2448	0,2366	0,2778	0,1945	0,3272	0,2877
Diciembre	0,5633	0,6360	0,6274	0,6702	0,5838	0,7215	0,6804

FONDO/ SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
SERIE A	1,6614	6,8185	10,8998
SERIE APV	2,2993	7,8524	12,3088
SERIE F	2,4268	8,4196	13,3540
SERIE I	2,9402	9,5094	15,0823
SERIE P	1,9047	4,9280	5,1346
SERIE LV	3,5597	10,8313	-
SERIE X	-	-	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL
	Serie APV
Enero	0,7784
Febrero	0,4288
Marzo	(0,1121)
Abril	0,1200
Mayo	(0,2915)
Junio	(0,0848)
Julio	0,1327
Agosto	0,3589
Septiembre	(0,5598)
Octubre	(0,4511)
Noviembre	(0,1160)
Diciembre	0,3843

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:

Series del Fondo:	Remuneración Fija:	Remuneración Variable:
Serie A:	Hasta un: 1,8000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie APV:	Hasta un: 1,5000% (Exenta de IVA)	No Aplica
Serie F:	Hasta un: 1,1000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie I:	Hasta un: 0,6000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie P:	Hasta un: 1,6110% (IVA incluido)	No Aplica
Serie LV:	Hasta un: 0,0000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie X:	Hasta un: 0,4800% (IVA incluido)	No Aplica

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
Remuneración por administración del ejercicio	2.867.337	3.719.863

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	17.935	16.751

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 M\$
Sociedad administradora	17,161%	35.931.989
Personas relacionadas	0,994%	2.080.714
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,085%	177.881
TOTAL	18,239%	38.190.584

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO M\$
Sociedad administradora	0,898%	1.954.354
Personas relacionadas	0,396%	862.531
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,160%	348.712
TOTAL	1,454%	3.165.597

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	90.825 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 anterior 2016 M\$
Auditoría	2.428	2.371
Administrador	-	67.256
Clasificación de Riesgo	1.836	1.317
Valorización	881	-
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	352	771
Otros Gastos	844	5.142
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Totales	6.341	76.857
% sobre el activo del fondo	0,003%	0,035%

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	1.769,6729	229.649.998	161.623	7.098
Febrero	1.781,7718	237.565.494	150.863	7.173
Marzo	1.784,4676	236.489.127	163.889	6.970
Abril	1.791,9116	232.486.767	160.226	7.042
Mayo	1.790,6066	232.538.927	162.366	7.079
Junio	1.790,6450	236.458.892	144.019	7.051
Julio	1.787,5858	217.423.687	138.692	6.835
Agosto	1.793,1628	245.756.508	133.797	6.823
Septiembre	1.785,4089	230.980.515	129.077	6.762
Octubre	1.774,6130	190.418.414	112.276	6.157
Noviembre	1.777,7151	193.179.730	101.803	6.153
Diciembre	1.787,7298	209.414.808	103.542	6.068

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	1.689,0030	316.620.052	183.396	7.700
Febrero	1.702,4517	334.863.866	183.252	7.810
Marzo	1.706,9245	310.548.573	195.505	7.761
Abril	1.710,0740	289.946.242	186.400	7.709
Mayo	1.721,7906	303.244.120	185.922	7.745
Junio	1.727,4754	309.795.470	185.284	7.786
Julio	1.734,4612	299.190.804	190.509	7.786
Agosto	1.748,0646	285.333.524	188.251	7.747
Septiembre	1.758,7887	279.608.869	180.657	7.707
Octubre	1.750,2332	250.832.825	180.980	7.454
Noviembre	1.732,8411	222.324.283	158.998	7.039
Diciembre	1.758,5140	219.598.127	156.455	7.048

2017

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.932,9167	229.649.998	11.772	802
Febrero	1.946,6541	237.565.494	10.650	813
Marzo	1.950,3559	236.489.127	11.459	806
Abril	1.959,2970	232.486.767	11.473	794
Mayo	1.958,7016	232.538.927	10.758	795
Junio	1.959,5482	236.458.892	10.412	799
Julio	1.957,1630	217.423.687	9.733	786
Agosto	1.964,6865	245.756.508	7.495	789
Septiembre	1.957,5584	230.980.515	7.331	778
Octubre	1.947,1269	190.418.414	6.544	739
Noviembre	1.951,8938	193.179.730	5.831	723
Diciembre	1.964,3073	209.414.808	5.925	723

2016

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.838,5061	316.620.052	13.678	899
Febrero	1.853,5860	334.863.866	13.137	900
Marzo	1.858,9306	310.548.573	13.425	891
Abril	1.862,8948	289.946.242	12.670	879
Mayo	1.876,2145	303.244.120	12.864	861
Junio	1.882,9488	309.795.470	12.866	856
Julio	1.891,1237	299.190.804	13.557	857
Agosto	1.906,5214	285.333.524	13.065	849
Septiembre	1.918,7682	279.608.869	12.478	845
Octubre	1.910,0006	250.832.825	12.445	827
Noviembre	1.891,5637	222.324.283	11.696	810
Diciembre	1.920,1575	219.598.127	11.461	813

2017

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.358,7400	229.649.998	78.050	639
Febrero	1.368,8168	237.565.494	74.962	653
Marzo	1.371,7618	236.489.127	84.450	635
Abril	1.378,3334	232.486.767	83.720	626
Mayo	1.378,2069	232.538.927	85.389	639
Junio	1.379,0862	236.458.892	83.223	643
Julio	1.377,6078	217.423.687	78.630	622
Agosto	1.382,7859	245.756.508	74.403	646
Septiembre	1.377,6558	230.980.515	77.687	635
Octubre	1.370,1980	190.418.414	64.019	537
Noviembre	1.373,4396	193.179.730	59.175	548
Diciembre	1.382,0569	209.414.808	61.546	551

2016

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.287,2143	316.620.052	90.209	607
Febrero	1.298,1839	334.863.866	91.887	608
Marzo	1.302,3683	310.548.573	99.299	613
Abril	1.305,5733	289.946.242	93.631	596
Mayo	1.315,3536	303.244.120	91.596	623
Junio	1.320,5079	309.795.470	96.245	657
Julio	1.326,6904	299.190.804	99.592	672
Agosto	1.337,9454	285.333.524	97.156	666
Septiembre	1.346,9811	279.608.869	93.315	684
Octubre	1.341,2807	250.832.825	93.471	659
Noviembre	1.328,7693	222.324.283	77.668	604
Diciembre	1.349,3123	219.598.127	73.157	626

2017

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.306,7855	229.649.998	12.368	27
Febrero	1.316,9822	237.565.494	11.189	26
Marzo	1.320,3760	236.489.127	12.215	24
Abril	1.327,2468	232.486.767	11.561	23
Mayo	1.327,6890	232.538.927	10.446	26
Junio	1.329,0824	236.458.892	14.913	29
Julio	1.328,2212	217.423.687	15.124	29
Agosto	1.333,7801	245.756.508	16.232	27
Septiembre	1.329,3778	230.980.515	14.892	25
Octubre	1.322,7430	190.418.414	13.046	23
Noviembre	1.326,4173	193.179.730	12.916	22
Diciembre	1.335,3066	209.414.808	13.132	23

2016

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.231,8170	316.620.052	26.706	44
Febrero	1.242,8067	334.863.866	29.549	45
Marzo	1.247,3406	310.548.573	30.814	42
Abril	1.250,9235	289.946.242	25.289	39
Mayo	1.260,8283	303.244.120	24.408	38
Junio	1.266,2877	309.795.470	28.123	37
Julio	1.272,7554	299.190.804	28.528	37
Agosto	1.284,0966	285.333.524	26.895	35
Septiembre	1.293,2990	279.608.869	23.934	34
Octubre	1.288,3714	250.832.825	18.479	27
Noviembre	1.276,8769	222.324.283	14.607	23
Diciembre	1.297,1674	219.598.127	13.892	25

2017

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.039,3869	229.649.998	286	2
Febrero	1.046,6851	237.565.494	260	2
Marzo	1.048,4815	236.489.127	288	2
Abril	1.053,0617	232.486.767	280	2
Mayo	1.052,5083	232.538.927	290	2
Junio	1.052,7379	236.458.892	281	2
Julio	1.051,1530	217.423.687	290	2
Agosto	1.054,6464	245.756.508	290	2
Septiembre	1.050,2929	230.980.515	281	2
Octubre	1.044,1539	190.418.414	288	2
Noviembre	1.046,1846	193.179.730	279	2
Diciembre	1.052,2919	209.414.808	289	2

2016

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.002,8703	316.620.052	-	-
Febrero	1.002,8703	334.863.866	-	-
Marzo	1.002,8703	310.548.573	-	-
Abril	1.002,5734	289.946.242	27	1
Mayo	1.009,6465	303.244.120	276	2
Junio	1.013,1788	309.795.470	269	2
Julio	1.017,4825	299.190.804	279	2
Agosto	1.025,6703	285.333.524	281	2
Septiembre	1.032,1644	279.608.869	274	2
Octubre	1.027,3517	250.832.825	283	2
Noviembre	1.017,3419	222.324.283	271	2
Diciembre	1.032,6231	219.598.127	282	2

2017

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.105,8988	229.649.998	-	1
Febrero	1.115,0410	237.565.494	-	1
Marzo	1.118,4843	236.489.127	-	1
Abril	1.124,8594	232.486.767	-	1
Mayo	1.125,8077	232.538.927	-	1
Junio	1.127,5450	236.458.892	-	1
Julio	1.127,3886	217.423.687	-	1
Agosto	1.132,6838	245.756.508	-	6
Septiembre	1.129,5022	230.980.515	-	6
Octubre	1.124,4379	190.418.414	-	2
Noviembre	1.128,1176	193.179.730	-	1
Diciembre	1.136,2568	209.414.808	-	1

2016

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.036,2182	316.620.052	-	1
Febrero	1.045,9600	334.863.866	-	1
Marzo	1.050,3096	310.548.573	-	1
Abril	1.053,8444	289.946.242	-	1
Mayo	1.062,7289	303.244.120	-	1
Junio	1.067,8554	309.795.470	-	1
Julio	1.073,8553	299.190.804	-	1
Agosto	1.083,9748	285.333.524	-	1
Septiembre	1.092,2801	279.608.869	-	1
Octubre	1.088,6713	250.832.825	-	1
Noviembre	1.079,4890	222.324.283	-	1
Diciembre	1.097,2001	219.598.127	-	1

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 Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	1.000,1595	232.538.927	951	1
Junio	1.001,3080	236.458.892	4.046	1
Julio	1.000,7612	217.423.687	4.113	1
Agosto	1.005,0520	245.756.508	4.088	1
Septiembre	1.001,8337	230.980.515	3.924	1
Octubre	996,9354	190.418.414	4.013	1
Noviembre	999,8033	193.179.730	3.934	1
Diciembre	1.006,6062	209.414.808	4.022	1

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	208.185.271	100,000%	99,413%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	208.185.271	100,000%	99,413%	-	-	-

NOTA N° 26 - Excesos de inversión

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-

NOTA N° 28 - Inversiones sin Valorización

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

(*) Cifras expresadas en miles de pesos.

NOTA N° 29 - Sanciones

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

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

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

NOTA N° 30 - Hechos Relevantes

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

NOTA N° 31 - Hechos Posteriores

Con Fecha 10 de Enero de 2018 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N° 12 de la Ley N° 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Bice, corresponde a la Boleta N° 220317 por UF 75.232 con vencimiento 10 de Enero 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 adicional al mencionado en el párrafo anterior, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.