

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE

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 ENFOQUE

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 Enfoque;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Enfoque, 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 Enfoque 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.B.', with a long horizontal line extending to the right from the end of the signature.

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

RUT de la persona autorizada que firma : 24.809.269-6

Santiago, 28 de febrero de 2018

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

		31.12.2017	31.12.2016
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	(16)	882.340	266.162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	80.777.649	29.287.410
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	499.812	364.004
Otras cuentas por cobrar	(12) a	-	-
Otros activos	(14) a	-	-
Total Activo		82.159.801	29.917.576
Pasivo			
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(13)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(11) b	905.695	50.512
Rescates por pagar		183.290	182.717
Remuneraciones sociedad administradora	(20)	12.527	2.975
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	-
Otros pasivos	(14) b	4.287	1.869
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.105.799	238.073
Activo neto atribuible a los partícipes		81.054.002	29.679.503

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE**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)	-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.001	3.083
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		12.138.795	1.601.960
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.145.159	191.039
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>13.288.955</u>	<u>1.796.082</u>
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(1.404.977)	(417.782)
Honorarios por custodia y administración		(35.011)	(5.787)
Costos de transacción		(116.799)	(32.960)
Otros gastos de operación	(23)	(6.953)	(11.343)
Total gastos de operación		<u>(1.563.740)</u>	<u>(467.872)</u>
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		<u>11.725.215</u>	<u>1.328.210</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>11.725.215</u>	<u>1.328.210</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>11.725.215</u>	<u>1.328.210</u>
Distribución de beneficios	(18)	(1.068.711)	(518.304)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>10.656.504</u>	<u>809.906</u>

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

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2017							Total M\$
		Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie O	Serie P	Serie LV	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017		9.595.813	3.431.806	7.094.712	11.796	3.637.209	249.873	5.658.294	29.679.503
Aporte de cuotas		34.479.268	4.139.150	25.723.169	5.525.099	12.261.203	43.199	14.615.545	96.786.633
Rescate de cuotas		(21.012.176)	(2.180.794)	(13.443.202)	(130)	(6.962.512)	(92.801)	(12.377.023)	(56.068.638)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		13.467.092	1.958.356	12.279.967	5.524.969	5.298.691	(49.602)	2.238.522	40.717.995
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.822.803	1.200.021	2.822.561	501.943	1.590.769	72.151	1.714.967	11.725.215
(-) Distribución de beneficios	(18)	(353.307)	(99.748)	(259.003)	(14.636)	(148.019)	(6.136)	(187.862)	(1.068.711)
En efectivo								-	-
En cuotas		(353.307)	(99.748)	(259.003)	(14.636)	(148.019)	(6.136)	(187.862)	(1.068.711)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.469.496	1.100.273	2.563.558	487.307	1.442.750	66.015	1.527.105	10.656.504
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		26.532.401	6.490.435	21.938.237	6.024.072	10.378.650	266.286	9.423.921	81.054.002

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2016							Total M\$
		Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie O	Serie P	Serie LV	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		5.954.193	2.470.317	1.689.188	350.715	1.714.912	297.529	-	12.476.854
Aporte de cuotas		9.944.286	1.705.502	8.797.588	13.000	2.049.793	51.703	6.613.856	29.175.728
Rescate de cuotas		(6.279.345)	(927.509)	(3.833.583)	(371.933)	(245.189)	(118.847)	(1.006.579)	(12.782.985)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		3.664.941	777.993	4.964.005	(358.933)	1.804.604	(67.144)	5.607.277	16.392.743
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		184.495	266.648	536.738	26.514	189.446	28.924	95.445	1.328.210
(-) Distribución de beneficios	(18)	(207.816)	(83.152)	(95.219)	(6.500)	(71.753)	(9.436)	(44.428)	(518.304)
En efectivo								-	-
En cuotas		(207.816)	(83.152)	(95.219)	(6.500)	(71.753)	(9.436)	(44.428)	(518.304)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(23.321)	183.496	441.519	20.014	117.693	19.488	51.017	809.906
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		9.595.813	3.431.806	7.094.712	11.796	3.637.209	249.873	5.658.294	29.679.503

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

FONDO MUTUO LARRAINVIAL ENFOQUE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

(Expresado en miles de pesos)

	<u>Notas</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>	31.12.2016 <u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(108.272.969)	(40.571.179)
Venta/cobro de activos financieros		70.661.702	24.110.062
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		4.724	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos			
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.014.081)	(416.491)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(418.056)	(50.878)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(39.038.680)</u>	<u>(16.928.486)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		95.717.922	29.175.728
Rescates de cuotas en circulación		(56.068.065)	(12.713.384)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>39.649.856</u>	<u>16.462.344</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		611.177	(466.142)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		266.162	732.304
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.001	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(16)	<u>882.340</u>	<u>266.162</u>

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

NOTA N° 1 - Información General

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

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores chileno. Para estos efectos se entenderá por inversión en Chile a la inversión directa e indirecta en instrumentos emitidos por entidades constituidas en Chile, o que en dicho país se ubique la mayor parte de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyan la principal fuente de sus negocios, o que en dicho país se encuentren los mercados en los que se transen mayoritariamente los valores que emita.

El Fondo deberá invertir como mínimo un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización que tengan presencia bursátil.

Modificaciones al reglamento interno

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

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. Estas modificaciones incorporadas por la Administradora con el objeto, entre otras, de adecuar el Reglamento Interno del Fondo a la Ley 20.712.

Las modificaciones son las siguientes:

1. En la letra A. Características del Fondo, número 1. Características Generales, se modificó la razón social de la Sociedad Administradora, por la 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, se ajustó la sección 3.1 Diversificación de las Inversiones respecto del activo total del Fondo en los siguientes términos:

A. En el numeral 2.1.1 se reemplazó la inversión en "Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil." por "Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales".

B. En el numeral 2.2.1 "Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR", se eliminó la frase "o títulos representativos de éstas, como ADR" y se incorporó un nuevo numeral 2.2.2 referido a "Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras", con un mínimo de inversión de 0% y un máximo de inversión de 10% respecto del activo total del Fondo. El numeral 2.2.2. pasó a ser el numeral 2.2.3.

4. 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 como límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad el 20% del activo, y en el caso de inversión en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, el 30% del activo.

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 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.

6. 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 de un determinado índice, supera el 16,5% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido".

7. 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 /v/ del apartado referido a los Límites Específicos, se eliminó la frase "más la cantidad de esas cuotas mantenidas en la cartera contado" y se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para la cantidad neta comprometida a comprar de cuotas emitidas por un mismo fondo, quedando en un máximo de 20% del valor del patrimonio del Fondo.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

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

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

B.En el numeral 1 Características generales de los emisores, se ajustó su redacción para una mejor comprensión del texto; y

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

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

10.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, operaciones de venta corta y préstamo de acciones 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.

11.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, APV, F, I, O, P y LV se eliminó la referencia a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario colectivo.

12.En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de cargo del Fondo y gastos, se eliminan las referencias a las series G APV-APVC y EX.

13.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.Se aumentó el porcentaje de gasto de operación de cargo del Fondo a un 0,75% anual.

C..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.

D..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.

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

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

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

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

C.Se sustituyó la palabra "comisión" por "remuneración", lo que va en línea con la normativa vigente.

D..En el numeral /ii/, se precisó que no se cobrará remuneración por administración hasta por el monto de la remuneración correspondiente al Fondo en el que se invierte.

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

15.En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de Cargo del Fondo y Gastos, en la sección Gastos de cargo del Fondo, en la letra e. Gastos por contratación de servicios de personas relacionadas, se hace referencia y se limitan estos gastos al límite general establecido en la letra a. de la misma sección, esto es, a un 0,75% anual.

16.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 1 a 0 días.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

17. 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 y se incorporó como número 5 un párrafo sobre aspectos relevantes de la suscripción y rescate de cuotas a través de solicitudes escritas.

D.. En la letra e) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, en el párrafo i. del número 6 Aspectos Relevantes de la suscripción y rescate de cuotas a través de medios remotos, se establece que los servicios de medios remotos podrán ser de la Administradora o el Agente.

E.. En la letra e) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, en el párrafo v. del número 6 Aspectos Relevantes de la suscripción y rescate de cuotas a través de medios remotos, se establece que los aportes recibidos se expresarán utilizando el valor cuota que se indica en el Reglamento Interno.

F.. En la letra e) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, se incorpora un numeral 7, en el que se indica que lo dispuesto, es sin perjuicio de los mecanismos de comunicación que puedan acordar directamente los Partícipes con los Agentes de la Administradora cuando éstos sean mandatarios de los Partícipes frente a la Administradora. Las que deben cumplir en todo momento con la normativa vigente relativas a los aportes y rescates.

18. En la letra G Aporte, Rescate y Valorización De Cuotas, número 3 Plan Familia y Canje de Series de Cuotas, sección Plan Familia, se modificó la razón social de la Administradora, por el de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

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

20. 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.

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

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

El Fondo inició operaciones con fecha 10 de Junio de 2009.

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

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

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

NOTA N° 2 – Resumen de criterios contables significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

i. Bases de medición

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

ii. Período cubierto

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

iii. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores chilenos e instrumentos de deuda de corto o cuotas de Fondos mutuos emitidos por entidades nacionales.

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

2.2 Activos y pasivos financieros

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

2.2.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

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

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

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

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

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

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

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.2 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

2.2.3 Instrumentos derivados

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

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

2.2.4 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

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

2.2.5 Estimación del valor razonable

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

2.3 Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora

Serie A: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3,3000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie APV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,0000% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie F: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,4500% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,0000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora, continuación

Serie O: 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 P: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2,9700% 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.

Además, el Fondo cobrará una remuneración variable, cobrará una remuneración determinada en función de la variación del valor cuota de la respectiva serie, en adelante Remuneración Variable por Administración, aplicable a todas las series de cuotas del Fondo sean de la serie A, F, O y P. Esta remuneración se devengará los días en que se experimente una variación positiva del valor cuota de la serie respecto de su valor histórico más alto. De este modo, la remuneración variable corresponderá hasta un 10,00% IVA incluido para las series A, F, O y P, del monto que represente la variación positiva entre el valor cuota de la serie para el día y el valor cuota histórico más alto de dicha serie y será cobrada y percibida por la Administradora el último día hábil de cada mes calendario.

2.5 Otras cuentas por pagar

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

2.6 Reconocimiento de gastos

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

2.7 Reconocimiento de ingresos

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

2.8 Aportes

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

2.8 Aportes, continuación

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

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

2.9 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.10 Cuotas en circulación

El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

Serie A: Corresponden a aportes efectuados al Fondo, con fines distintos de ahorro previsional voluntario, 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. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series de los Fondos administrados por la Administradora, sean iguales o superiores a 250.000.000 de Pesos moneda nacional.

Serie I: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, sean iguales o superiores a 1.500.000.000 de Pesos moneda nacional.

Serie O: Corresponden a aportes efectuados al Fondo con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que prefieran las características de esta Serie. Aportes que sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, sean iguales o superiores a 350.000.000 de Pesos moneda nacional.

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. Aportes cuyo Partícipe sea cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

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 para el Mercado Financiero se define como: "Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados", pudiendo invertir en instrumentos de capitalización del mercado de valores chileno. Para estos efectos se entenderá por inversión en Chile a la inversión directa o indirecta en instrumentos emitidos por entidades constituidas en Chile, o que en dicho país se ubique la mayor parte de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyan la principal fuente de sus negocios, o que en dicho país se encuentren los mercados en los que se transen mayoritariamente los valores que emita. El Fondo deberá invertir como mínimo un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización que tengan presencia bursátil.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0%	10%
1.1. Instrumentos de Deuda Emisores Nacionales	0%	10%
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	10%
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0%	10%
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0%	10%
2. Instrumentos de Capitalización	0%	100%
2.1. Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales	90%	100%
2.1.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales.	90%	100%
2.1.2. Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley.	0%	10%
2.1.3. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades nacionales, que cumplan con las condiciones para ser considerados de transacción bursátil.	0%	10%
2.2. Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros	0%	10%
2.2.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	10%
2.2.2. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	10%
2.2.3. Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	10%

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.

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

País	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Chile	100%
Estados Unidos	10%
Reino Unido	10%
Canadá	10%

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
Pesos moneda nacional	100%
Dólar de los Estados Unidos de América	10%
Libra Esterlina	10%
Dólar Canadiense	10%

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 de los límites y controles aplicados a los fondos.

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de capitalización nacional son valorizados de acuerdo al promedio de los precios de cierre de las tres bolsas nacionales.

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.

Riesgo de Crédito, continuación

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

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 cada año.

Al 31 de Diciembre de 2017 M\$
499.813

Riesgo de Liquidez

a. Vencimientos de pasivos financieros.

El Fondo no posee riesgo de liquidez relacionado a vencimientos de pasivos financieros.

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	225.547	258.391	447.559	1.247.461
Compras	(905.695)	-	(100.059)	(1.181.916)
Rescates	2.861.098	(154.941)	(98.406)	(112.948)
Ventas	499.813	-	-	-
Dividendos	-	-	-	10.319

b. Tipo de activos financieros.

Los principales instrumentos financieros, efectivo y equivalentes a efectivo del Fondo son los siguientes:

Tipo de Instrumento(*)	Al 31 de Diciembre de 2017
Acciones De Sociedades Anónimas Abiertas	96,29%
Cuotas De Fondos Mutuos	3,71%

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
Acciones nacionales	96,29%	96,29%
Cuotas de Fondos Mutuos	3,71%	3,71%

Riesgo de Liquidez, continuación

Las fuentes de valorización utilizados por el Fondo, corresponden, en el caso de acciones chilenas, al promedio de los precios informados por las tres Bolsas nacionales, en el caso de instrumentos de renta fija e intermediación financiera chilena, a las tasas informadas por la Bolsa de Comercio de Santiago y en el caso de instrumentos internacionales, a los precios publicados por Bloomberg. Los dos últimos casos son entregados por el proveedor de la industria Riskamérica ("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
ENELAM	12,31%
LATAM15	12,07%
FALAB.SACI	9,59%
BCI	9,25%
CENCOSUD	9,20%
ECL	7,31%
COPEC	6,32%
ITAUCORP	5,95%
HITES	4,50%
ANDINA	4,27%

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%	88%	2783
> 5% - <= 10%	-	-
> 10% - <= 20%	12%	1
> 20%	-	-

e. Índice de rotación de los activos por año

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

Turnover del año
1,72

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 muestra las concentraciones por sector:

Sector	Al 31 de Diciembre de 2017
COMERCIO	21,70%
FINANCIERO	20,54%
ENERGIA	20,30%
TRANSPORTES	9,33%
MINERIA	6,43%
INDUSTRIAL	4,32%
ALIMENTOS	4,24%
CONSTRUCCION	3,88%
SERVICIOS	2,62%
COMUNICACIONES	2,29%

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, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de Diciembre de 2017
Pesos Chilenos	100,00%
Dólar EE.UU.	-

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

c. Instrumentos derivados

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.

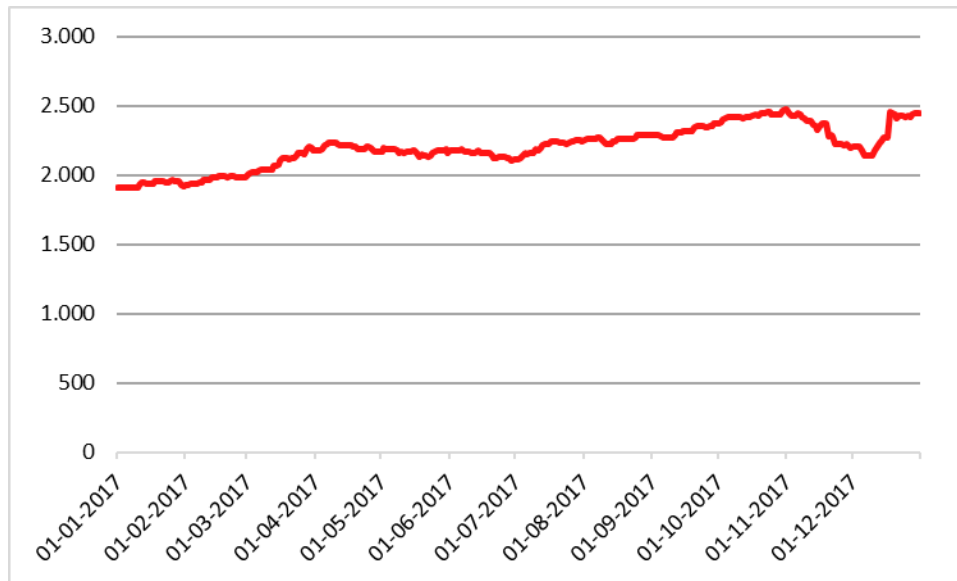
d. Riesgo de Tipo de Interés

El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo.

Riesgo de Mercado, continuación

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 de 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.

Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones de bolsas nacionales y la información provista por Riskamérica para todos los otros instrumentos.

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.	77.776.934	-	77.776.934	94,665%	29.287.410	-	29.287.410	97,894%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.000.715	-	3.000.715	0,037	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	80.777.649	-	80.777.649	98,318%	29.287.410	-	29.287.410	97,894%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. De Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
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.	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	80.777.649	-	80.777.649	98,318%	29.287.410	-	29.287.410	97,894%

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	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 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	NO HAY INFORMACION	-
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
ii) 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	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iiii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
vi) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Banco Chile	499.812	364.004
Total	499.812	364.004

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Banco Chile	905.695	50.512
Total	905.695	50.512

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

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

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

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Cuentas por cobrar a la Soc. Administradora: Gasto de custodia en Banco UBS	NO HAY INFORMACION	-
Total	-	-

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:	NO HAY INFORMACION	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por ventas cortas	NO HAY INFORMACION	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Otras	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-	-

Detalle por entidad o contraparte:

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

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

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

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Gastos aceptados	4.287	1.869
Total	4.287	1.869

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

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

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

NOTA N° 16 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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	882.340	266.162
Total		882.340	266.162

NOTA N° 17 - Cuotas en circulación

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

El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

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

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	9.333.590,8610	2.842,6788
Serie APV	2.043.765,4910	3.175,7237
Serie F	17.310.647,9945	1.267,3262
Serie I	4.431.207,7318	1.359,4651
Serie O	7.521.623,2241	1.379,8418
Serie P	180.715,1612	1.473,5142
Serie LV	6.700.395,1225	1.406,4725

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	4.316.504,2596	2.223,0519
Serie APV	1.400.524,0497	2.450,3726
Serie F	7.187.036,9838	987,1540
Serie I	11.353,9205	1.038,9646
Serie O	3.369.593,6283	1.079,4206
Serie P	217.384,9978	1.149,4487
Serie LV	5.316.972,2067	1.064,1948

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero. Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

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

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

Nombre Serie	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Serie A	26.532.401	9.595.813
Serie APV	6.490.435	3.431.806
Serie F	21.938.237	7.094.712
Serie I	6.024.072	11.796
Serie O	10.378.650	3.637.209
Serie P	266.286	249.873
Serie LV	9.423.921	5.658.294

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

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie O	Serie P	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	4.316.504,2596	1.400.524,0497	7.187.036,9838	11.353,9205	3.369.593,6283	217.384,9978	5.316.972,2067
Cuotas Suscritas	13.150.607,4795	1.412.672,5437	21.974.736,0455	4.419.963,8049	9.644.206,8082	27.769,9156	11.108.027,6317
Cuotas Rescatadas	(8.133.520,8781)	(769.431,1024)	(11.851.125,0348)	(109,9936)	(5.492.177,2124)	(64.439,7522)	(9.724.604,7159)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	9.333.590,8610	2.043.765,4910	17.310.647,9945	4.431.207,7318	7.521.623,2241	180.715,1612	6.700.395,1225

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie O	Serie P	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	2.922.974,8919	1.114.603,8555	1.902.360,4986	376.967,7463	1.758.822,6090	283.424,0754	-
Cuotas Suscritas	4.381.163,8977	670.110,1687	9.208.422,4324	6.515,6589	1.840.818,4260	36.765,2670	6.258.326,7290
Cuotas Rescatadas	(2.987.634,5300)	(384.189,9745)	(3.923.745,9472)	(372.129,4847)	(230.047,4067)	(102.804,3446)	(941.354,5223)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	4.316.504,2596	1.400.524,0497	7.187.036,9838	11.353,9205	3.369.593,6283	217.384,9978	5.316.972,2067

NOTA N°19 - Rentabilidad Nominal del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

MES	RENTABILIDAD MENSUAL						
	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie O	Serie LV
Enero	0,1568	0,2677	0,3143	0,3527	0,1850	0,3229	0,4380
Febrero	3,2607	3,3638	3,4074	3,4430	3,2869	3,4153	3,5225
Marzo	9,7428	9,8633	9,6204	9,9573	9,7735	9,0569	10,0508
Abril	(0,1957)	(0,0890)	(0,2230)	(0,0068)	(0,1686)	(0,2149)	0,0753
Mayo	1,0049	1,1192	1,1609	1,2061	1,0368	1,1730	1,2913
Junio	(2,2252)	(2,1207)	(2,0765)	(2,0403)	(2,1987)	(2,0684)	(1,9597)
Julio	6,4968	6,6165	6,4962	6,7051	6,5267	6,5024	6,7958
Agosto	1,1244	1,2447	1,2038	1,3221	1,1527	1,2115	1,4082
Septiembre	4,0126	4,1325	3,7897	4,2095	4,0409	3,7981	4,2952
Octubre	3,4660	3,5884	3,3013	3,6688	3,4955	3,3088	3,7569
Noviembre	(11,0161)	(10,9136)	(10,8807)	(10,8477)	(10,9920)	(10,8734)	(10,7744)
Diciembre	13,2254	13,3601	13,3067	13,4468	13,1669	13,3148	13,5432

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE A	30,6297	47,2859	48,0199
SERIE APV	32,3993	51,2351	53,8738
SERIE F	31,1456	50,6323	54,1093
SERIE I	33,6746	54,2297	58,5339
SERIE P	30,9624	48,1541	49,3765
SERIE O	30,5874	49,3627	44,8728
SERIE LV	35,0170	-	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL
	Serie APV
Enero	0,3811
Febrero	3,0744
Marzo	9,5319
Abril	(0,4256)
Mayo	0,8551
Junio	(2,2459)
Julio	6,8882
Agosto	1,2189
Septiembre	3,9267
Octubre	3,6736
Noviembre	(11,2343)
Diciembre	13,0766

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:

	Renta Fija	Renta Variable
Serie A:	Hasta un: 3,3000% (IVA incluido)	10,0000% (IVA incluido)
Serie APV:	Hasta un: 2,0000% (Exenta de IVA)	- No aplica
Serie F:	Hasta un: 1,4500% (IVA incluido)	10,0000% (IVA incluido)
Serie I:	Hasta un: 1,0000% (IVA incluido)	- No aplica
Serie O:	Hasta un: 1,3500% (IVA incluido)	10,0000% (IVA incluido)
Serie P:	Hasta un: 2,9700% (IVA incluido)	10,0000% (IVA incluido)
Serie LV:	Hasta un: 0,0000% (IVA incluido)	- No aplica

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
	M\$	M\$
Remuneración por administración del ejercicio	1.404.977	417.782

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2017	Al 31 diciembre de 2016
	M\$	M\$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	12.527	2.975

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	11,627%	9.423.921
Personas relacionadas	4,196%	3.401.253
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,352%	284.952
TOTAL	16,175%	13.110.126

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO
Sociedad administradora	19,310%	5.658.294
Personas relacionadas	5,081%	1.488.760
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,436%	127.791
TOTAL	24,827%	7.274.845

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 Corpbanca	10.487 UF	Desde el 10-01-2017 al 10-01-2018

NOTA N° 23 - Otros gastos de operación

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

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual 2017 M\$	Monto acumulado ejercicio actual 2016 M\$
Auditoría	2.435	2.371
Administración	-	6.160
Clasificación de Riesgo	-	-
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	-	771
Otros Gastos	4.518	2.041
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Totales	6.953	11.343
% sobre el activo del Fondo	0,008%	0,038%

2017

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	2.220,5637	31.781.183	27.418	1.302
Febrero	2.292,9701	34.577.622	26.506	1.321
Marzo	2.509,2770	44.197.322	35.045	1.425
Abril	2.500,2573	47.598.457	41.174	1.478
Mayo	2.500,6363	51.593.866	46.250	1.565
Junio	2.443,6638	51.740.565	47.400	1.623
Julio	2.602,1082	60.549.953	52.687	1.717
Agosto	2.631,3657	71.148.811	59.700	1.806
Septiembre	2.734,2809	73.611.256	62.560	1.884
Octubre	2.827,9679	87.781.951	70.681	1.975
Noviembre	2.512,5635	72.288.333	64.779	1.938
Diciembre	2.842,6788	82.159.801	63.895	2.039

2017

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	2.450,3341	31.781.183	5.807	509
Febrero	2.532,7574	34.577.622	5.286	513
Marzo	2.774,7468	44.197.322	6.568	523
Abril	2.767,7260	47.598.457	7.254	536
Mayo	2.771,2038	51.593.866	7.856	556
Junio	2.710,9622	51.740.565	7.911	565
Julio	2.889,9826	60.549.953	8.611	573
Agosto	2.925,9541	71.148.811	9.220	581
Septiembre	3.043,8918	73.611.256	9.534	593
Octubre	3.151,9054	87.781.951	10.639	599
Noviembre	2.803,5967	72.288.333	9.800	584
Diciembre	3.175,7237	82.159.801	9.399	597

2016

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	2.063,3218	12.975.939	16.298	1.241
Febrero	2.098,4032	12.868.589	15.510	1.233
Marzo	2.186,4076	16.773.022	17.947	1.263
Abril	2.216,9644	17.351.028	18.030	1.271
Mayo	2.162,6519	18.073.712	19.658	1.296
Junio	2.174,2428	18.333.996	18.936	1.279
Julio	2.267,8400	20.624.644	20.726	1.281
Agosto	2.269,4760	22.523.221	22.581	1.283
Septiembre	2.193,8006	24.668.078	22.175	1.250
Octubre	2.321,8819	27.655.787	23.434	1.256
Noviembre	2.246,3107	29.585.075	23.822	1.280
Diciembre	2.223,0519	29.917.576	25.780	1.279

2016

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	2.247,3942	12.975.939	4.088	515
Febrero	2.287,9607	12.868.589	3.938	500
Marzo	2.386,5429	16.773.022	4.432	510
Abril	2.422,4812	17.351.028	4.526	511
Mayo	2.365,7408	18.073.712	4.839	518
Junio	2.380,9645	18.333.996	4.903	506
Julio	2.486,1985	20.624.644	5.328	509
Agosto	2.490,7426	22.523.221	5.452	510
Septiembre	2.410,2510	24.668.078	5.231	504
Octubre	2.553,7690	27.655.787	5.340	502
Noviembre	2.473,2847	29.585.075	5.317	509
Diciembre	2.450,3726	29.917.576	5.673	508

NOTA N° 24 - Información Estadística, continuación

2017

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	987,5998	31.781.183	9.472	153
Febrero	1021,2511	34.577.622	9.586	156
Marzo	1116,3407	44.197.322	36.732	168
Abril	1112,0247	47.598.457	30.303	181
Mayo	1113,9423	51.593.866	13.861	209
Junio	1090,2197	51.740.565	15.118	217
Julio	1160,9022	60.549.953	41.675	241
Agosto	1174,8769	71.148.811	33.881	259
Septiembre	1218,2126	73.611.256	90.986	274
Octubre	1257,9491	87.781.951	91.931	298
Noviembre	1119,3504	72.288.333	25.197	276
Diciembre	1267,3262	82.159.801	38.549	293

2017

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	1.039,8313	31.781.183	10	2
Febrero	1.075,6332	34.577.622	9	2
Marzo	1.179,4045	44.197.322	11	2
Abril	1.177,3881	47.598.457	11	2
Mayo	1.179,8700	51.593.866	11	2
Junio	1.155,1701	51.740.565	11	2
Julio	1.232,4757	60.549.953	12	2
Agosto	1.248,7703	71.148.811	304	3
Septiembre	1.300,0663	73.611.256	2.089	4
Octubre	1.347,2409	87.781.951	2.754	4
Noviembre	1.199,2477	72.288.333	3.096	5
Diciembre	1.359,4651	82.159.801	4.768	5

2016

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	900,8085	12.975.939	2.157	67
Febrero	917,4691	12.868.589	2.342	65
Marzo	957,4489	16.773.022	2.929	81
Abril	972,3067	17.351.028	3.529	89
Mayo	949,9767	18.073.712	3.730	90
Junio	956,5178	18.333.996	3.641	90
Julio	999,2674	20.624.644	4.450	107
Agosto	1.001,5676	22.523.221	5.293	118
Septiembre	969,6490	24.668.078	5.749	125
Octubre	1.027,8655	27.655.787	7.078	136
Noviembre	995,9203	29.585.075	7.976	147
Diciembre	987,1540	29.917.576	8.846	148

2016

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	944,1984	12.975.939	291	2
Febrero	962,0042	12.868.589	286	2
Marzo	1.004,3072	16.773.022	318	2
Abril	1.020,2684	17.351.028	314	2
Mayo	997,2168	18.073.712	215	2
Junio	1.004,4523	18.333.996	9	2
Julio	1.049,7396	20.624.644	10	2
Agosto	1.052,5548	22.523.221	10	2
Septiembre	1.019,3879	24.668.078	10	2
Octubre	1.081,0022	27.655.787	10	2
Noviembre	1.047,7919	29.585.075	10	2
Diciembre	1.038,9646	29.917.576	10	2

2017

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	1.148,4841	31.781.183	637	7
Febrero	1.186,2332	34.577.622	585	7
Marzo	1.298,5002	44.197.322	688	7
Abril	1.294,1824	47.598.457	702	7
Mayo	1.294,7415	51.593.866	718	7
Junio	1.265,5864	51.740.565	696	7
Julio	1.348,0234	60.549.953	733	7
Agosto	1.363,5624	71.148.811	754	7
Septiembre	1.417,2770	73.611.256	796	7
Octubre	1.466,2493	87.781.951	861	7
Noviembre	1.303,0713	72.288.333	802	7
Diciembre	1.473,5142	82.159.801	1.026	7

2017

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	1.065,9874	31.781.183	-	1
Febrero	1.103,5365	34.577.622	-	1
Marzo	1.211,0280	44.197.322	-	1
Abril	1.209,9512	47.598.457	-	1
Mayo	1.213,5312	51.593.866	-	1
Junio	1.189,1041	51.740.565	-	1
Julio	1.269,7582	60.549.953	-	1
Agosto	1.287,6391	71.148.811	-	1
Septiembre	1.341,6341	73.611.256	-	1
Octubre	1.391,4982	87.781.951	-	1
Noviembre	1.239,6618	72.288.333	-	1
Diciembre	1.406,4725	82.159.801	-	1

2016

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	1.063,6038	12.975.939	733	10
Febrero	1.081,9709	12.868.589	718	10
Marzo	1.127,6666	16.773.022	803	10
Abril	1.143,7399	17.351.028	802	10
Mayo	1.116,0346	18.073.712	846	10
Junio	1.122,3201	18.333.996	806	9
Julio	1.170,9710	20.624.644	790	8
Agosto	1.172,1563	22.523.221	702	7
Septiembre	1.133,3881	24.668.078	665	7
Octubre	1.199,8895	27.655.787	640	7
Noviembre	1.161,1503	29.585.075	618	7
Diciembre	1.149,4487	29.917.576	628	7

2016

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.020,9866	16.773.022	-	1
Abril	1.038,0634	17.351.028	-	1
Mayo	1.015,4696	18.073.712	-	1
Junio	1.023,6779	18.333.996	-	1
Julio	1.070,7428	20.624.644	-	1
Agosto	1.074,5269	22.523.221	-	1
Septiembre	1.041,5205	24.668.078	-	1
Octubre	1.105,4089	27.655.787	-	1
Noviembre	1.072,3275	29.585.075	-	1
Diciembre	1.064,1948	29.917.576	-	1

2017

Serie O				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	1.079,9998	31.781.183	4.497	8
Febrero	1.116,8851	34.577.622	4.387	8
Marzo	1.214,6172	44.197.322	53.023	10
Abril	1.210,0179	47.598.457	19.013	13
Mayo	1.212,2074	51.593.866	8.080	14
Junio	1.186,4897	51.740.565	8.270	15
Julio	1.263,4859	60.549.953	22.782	17
Agosto	1.278,7933	71.148.811	17.139	16
Septiembre	1.326,0612	73.611.256	43.770	15
Octubre	1.369,4212	87.781.951	41.620	17
Noviembre	1.218,6408	72.288.333	10.329	14
Diciembre	1.379,8418	82.159.801	16.712	16

2016

Serie O				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
		M\$	M\$	
Enero	989,2445	12.975.939	1.921	4
Febrero	1.007,6204	12.868.589	1.885	4
Marzo	1.051,6176	16.773.022	2.105	4
Abril	1.068,0244	17.351.028	2.265	4
Mayo	1.043,5842	18.073.712	2.883	5
Junio	1.050,8562	18.333.996	2.944	5
Julio	1.095,1042	20.624.644	9.431	5
Agosto	1.097,5614	22.523.221	3.950	6
Septiembre	1.062,6710	24.668.078	3.643	6
Octubre	1.123,7500	27.655.787	13.547	7
Noviembre	1.088,9140	29.585.075	4.073	7
Diciembre	1.079,4206	29.917.576	4.152	7

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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	80.777.649	100,00%	98,318%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	80.777.649	100,00%	98,318%	-	-	-

NOTA N° 26 - Excesos de inversión

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
15-03-2017	-	-	-	87,37%	Mínimo 90% Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 17-03-2017
15-03-2017	-	-	-	87,37%	Mínimo 90% Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 17-03-2017
20-03-2017	-	-	-	89,44%	Mínimo 90% Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 29-03-2017
20-03-2017	-	-	-	89,44%	Mínimo 90% Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 29-03-2017
25-04-2017	-	-	-	89,75%	Mínimo 90% Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 02-05-2017
25-04-2017	-	-	-	89,75%	Mínimo 90% Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales, sobre el activo.	Inversión	Regularizado al 02-05-2017
02-05-2017	-	-	-	89,75%	Mínimo 90% Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales, sobre el activo*.	Inversión	Regularizado al 11-05-2017
16-05-2017	-	-	-	89,72%	Mínimo 90% Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales, sobre el activo*.	Inversión	Regularizado al 18-05-2017
02-08-2017	-	-	-	88,44%	90%-100% Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales. Límite sobre el activo.	Adquisición	Regularizado al 04-08-2017
02-08-2017	-	-	-	88,44%	90%-100% RV Nacional. Límite sobre el activo.	Adquisición	Regularizado al 04-08-2017
25-08-2017	-	-	-	87,97%	90%-100% Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales. Límite sobre el activo.	Adquisición	Regularizado al 30-08-2017
25-08-2017	-	-	-	87,97%	90%-100% RV Nacional. Límite sobre el activo.	Adquisición	Regularizado al 30-08-2017

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 N° 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 N° 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 emitida por el Banco Bice, corresponde a la Boleta N° 220316 por UF 28.830 con vencimiento 10 de Enero de 2019.

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