

FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH

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 CASH

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 Cash:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Cash, 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 instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2. 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 del Fondo Mutuo LarrainVial Cash 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 instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

Énfasis en un asunto

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

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 CASH
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)	8.066.581	1.965.641
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	-	55.038
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía	(10)	-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	297.808.258	135.002.718
Cuentas por cobrar a intermediarios	(11) a	-	-
Otras cuentas por cobrar	(12) a	-	-
Otros activos	(14) a	-	-
Total Activo		<u>305.874.839</u>	<u>137.023.397</u>
Pasivo			
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(13)	10.824	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(11) b	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	(20)	6.931	4.368
Otros documentos y cuentas por pagar	(12) b	-	-
Otros pasivos	(14) b	19.248	9.683
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>37.003</u>	<u>14.051</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>305.837.836</u>	<u>137.009.346</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH

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)	7.738.832	7.234.487
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		564.207	5.402
Resultado en venta de instrumentos financieros		45.098	400.591
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		8.348.137	7.640.480
Gastos			
Comisión de administración	(20)	(987.021)	(885.032)
Honorarios por custodia y administración		(126.903)	(13.202)
Costos de transacción		(23.603)	(23.158)
Otros gastos de operación	(23)	(11.724)	(44.020)
Total gastos de operación		(1.149.251)	(965.412)
Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto		7.198.886	6.675.068
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto		7.198.886	6.675.068
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		7.198.886	6.675.068
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		7.198.886	6.675.068

Las notas adjuntas N° 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO LARRAINVIAL CASH

ESTADOS DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

(Expresado en miles de pesos)

	Al 31 de Diciembre de 2017							Total M\$
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017		30.637.012	2.230.700	26.593.137	77.451.287	82.193	15.017	137.009.346
Aporte de cuotas		831.376.267	29.260.593	1.894.497.886	10.389.236.646	180	30.672.919	13.175.044.491
Rescate de cuotas		(815.892.266)	(27.442.535)	(1.845.693.149)	(10.299.638.473)	(33.911)	(24.694.753)	(13.013.395.087)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		15.484.001	1.818.058	48.804.737	89.598.173	(33.731)	5.978.166	161.649.404
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.856.368)	82.376	(3.140.518)	12.084.039	1.315	8.242	7.179.086
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(1.856.368)	82.376	(3.140.518)	12.084.039	1.315	8.242	7.179.086
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		44.264.645	4.131.134	72.257.356	179.133.499	49.777	6.001.425	305.837.836

	Al 31 de Diciembre de 2016							Total M\$
	Nota	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		45.020.588	1.822.554	41.081.524	89.703.296	102.917	1.699.098	179.429.977
Aporte de cuotas		848.517.643	19.430.944	1.164.130.371	12.834.093.614	893	40.767.000	14.906.940.465
Rescate de cuotas		(862.659.041)	(19.084.379)	(1.179.335.577)	(12.852.469.552)	(24.613)	(42.463.002)	(14.956.036.164)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(14.141.398)	346.565	(15.205.206)	(18.375.938)	(23.720)	(1.696.002)	(49.095.699)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(242.178)	61.581	716.819	6.123.929	2.996	11.921	6.675.068
(-) Distribución de beneficios	(18)	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(242.178)	61.581	716.819	6.123.929	2.996	11.921	6.675.068
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016		30.637.012	2.230.700	26.593.137	77.451.287	82.193	15.017	137.009.346

Las notas adjuntas N° 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

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

(Expresado en miles de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(1.978.651.322)	(1.870.806.324)
Venta/cobro de activos financieros		1.829.325.533	1.922.266.207
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		348.824	196.821
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(984.457)	(885.847)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		1.144	-
Otros gastos de operación pagados		(152.673)	(74.390)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(150.112.951)</u>	<u>50.696.467</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		13.173.405.781	14.906.940.465
Rescates de cuotas en circulación		(13.017.191.890)	(14.956.036.164)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>156.213.891</u>	<u>(49.095.699)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		6.100.940	1.600.768
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.965.641	364.873
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(16)	<u>8.066.581</u>	<u>1.965.641</u>

Las notas adjuntas N° 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

El Fondo Mutuo LarrainVial Cash, es un Fondo tipo 1 domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días extranjero - derivados. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, con una duración máxima de cartera de 90 días.

Modificaciones al reglamento interno

Con fecha 23 de marzo de 2017, se comunica el depósito del Reglamento interno a la Comisión para el Mercado Financiero, el cual da cuenta de las modificaciones incorporadas por la Administradora con motivo de la fusión del Fondo Mutuo LarrainVial Cash (en adelante, el "Fondo Absorbente") administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con Fondo Mutuo LarrainVial Disponible (en adelante el "Fondo Absorbido"), que dejará de existir producto de dicha operación. El nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Absorbente contiene las modificaciones que a continuación se indican:

1. En la Letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1. Series, se modificaron los Requisitos de Ingreso de la Serie I, aumentando de \$500.000.000 a \$1.000.000.000 el monto que los inversionistas deberán mantener en aportes, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, para poder ingresar a dicha serie.

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

Las modificaciones indicadas precedentemente y los efectos de la fusión indicada comenzarán a regir a partir del trigésimo día siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo Absorbente, esto es, el día sábado 22 de abril de 2017. En la misma fecha se materializará la fusión indicada precedentemente.

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 LarrainVial Cash.

1. En la letra A. Características del Fondo, número 1. Características Generales, se modificó la razón social de la Administradora, por el de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

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

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

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

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

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

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

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

8.Se modificó la letra D Política de Endeudamiento, en el sentido de precisar que, sin perjuicio de lo establecido en el referido título, las operaciones con derivados y operaciones de compra con retroventa, deberán ajustarse a los límites establecidos para cada una de ellas, no pudiendo superar el 20% del patrimonio del Fondo.

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

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

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

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

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

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

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

12.En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de Cargo del Fondo y Gastos, en la sección Gastos de cargo del Fondo, en la letra d. 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 0,20% anual.

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

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

(a).En la letra b) Valor para conversión de aportes, se ajustó el valor cuota que se utilizaría para los aportes recibidos, el cual corresponderá al del día anterior al de la recepción del aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo, o al valor cuota del mismo día de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. Asimismo, 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.

NOTA N° 1 - Información General, (Continuación)

(d).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.

(e).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.

15. En la letra l Otra información relevante, letra a) comunicación con los partícipes, se eliminó la referencia a que toda publicación que, por disposición de la ley, de su reglamento o de la Superintendencia debe realizarse en un diario, se hará en el diario " la segunda online".

16. En la letra l Otra Información relevante, letra f) beneficio tributario, se incorpora al final del párrafo /i/ la frase " hasta que se mantenga vigente dicho regimen 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 elimino del párrafo /ii/ la referencia a la seri 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 de Marzo de 2016.

El Fondo inició operaciones con fecha 09 de Noviembre de 2000.

Las actividades de inversión 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. La clasificación de riesgo de crédito es AAfm y la clasificación de riesgo de mercado es M1 emitida por Feller - Rate Clasificadora de Riesgo con fecha 06 de Septiembre de 2013.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 28 de febrero de

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 a las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, señalados en los Oficios Circulares N°544 y N°592. Estas normas contables establecen que para los “Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días” definidos según Circular N°1.578 de 2002, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo anterior, estos fondos deberán valorizar los instrumentos financieros que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la circular N°1.990.

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.

ii. Período cubierto

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

iii. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes y rescates de cuotas en circulación denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, y ha sido redondeada a la unidad de mil más cerca (M\$).

iv. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros 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.

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.

2.1 Bases de preparación, continuación

v. Transacciones y saldos, continuación

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

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

Los instrumentos que componen la cartera de inversiones del Fondo, son valorizados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular Nro. 1.579 de la CMF, la cual en términos generales establece que deberán valorizar los instrumentos que componen su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

En todo caso, cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la sociedad administradora deberá fundamentar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. Adicionalmente conforme a la Circular Nro. 1.990 del 28 de Octubre de 2010, los instrumentos que valorizan a TIR de compra (Fondo Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

- **Ajustes a nivel de cartera:** Ante la existencia de desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizada a su TIR de compra respecto a su valorización a tasa de mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos que conforman la cartera del Fondo, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1%.
- **Ajustes a nivel de instrumentos:** Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valoración a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

2.3 Activos y pasivos financieros

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a costo amortizado según circular 1.579 de la CMF.

2.3.1 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo a los términos contractuales del instrumento.

La sociedad evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera, si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.3.2 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.

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.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a IFRS 9.

2.3.3 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.

2.3.4 Reconocimiento, baja y medición

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y Reajustes" del Estado de Resultados.

2.3 Activos y pasivos financieros, continuación

2.3.4 Reconocimiento, baja y medición, continuación

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.3.5 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.

2.4 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.

2.5 Remuneración y comisión sociedad administradora

Serie A: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,3000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

Serie APV: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,0000% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

Serie F: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,7140% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

2.5 Remuneración y comisión sociedad Administradora, continuación

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0,5000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

Serie P: La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,0710% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

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 agregar al valor neto diario de la serie antes de remuneración, los rescates de la serie que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del Fondo o de la serie de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerará afecto a remuneración.

2.6 Otras cuentas por pagar

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el 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.

2.7 Reconocimiento de gastos

Los gastos 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.

2.8 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 financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

2.9 Aportes

Este Fondo está dirigido a personas naturales que invierten en forma personal o a través de sociedades de inversiones, así como personas jurídicas, con un objetivo de inversión de corto plazo. Además este Fondo es recomendable para inversionistas con nivel bajo de aceptación al riesgo.

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.

2.10 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.11 Remuneración

La remuneración que corresponde a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., de acuerdo con las disposiciones legales vigentes se devenga diariamente sobre la base del valor diario del patrimonio del Fondo y el porcentaje de remuneración establecido en su reglamento interna.

2.12 Cuotas en circulación

El Fondo ha emitido 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la:

Serie A: Corresponden a aportes efectuados al Fondo, con fines distintos de ahorro previsional voluntario, por inversionistas que privilegien liquidez por sobre un plazo mínimo de permanencia de su inversión.

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

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

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

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

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

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.

2.13 Ingresos por intereses y reajustes

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.

2.14 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 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 la implementación de esta norma, y no espera que tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos en la cartera del Fondo, ya que según indica Circular N°1990, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero, este tipo de Fondos valoriza sus inversiones a TIR de Compra.

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 utilizando el método de interés efectivo para calcular el costo amortizado de sus instrumentos financieros 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 23 de marzo de 2017, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Isidora Goyenechea #2800 piso 15 Las Condes. En el sitio web www.lvassetmanagement.com y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Conforme a las normas de la Superintendencia, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días Extranjero - Derivados".

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, con una duración máxima de cartera de 90 días.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de Instrumento	Mínimo	Máximo
1. Instrumentos de Deuda a Corto Plazo de Emisores Nacionales	0%	100%
1.1 Instrumentos de Deuda de Corto Plazo emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	100%
1.2 Instrumentos de Deuda de Corto Plazo emitidos o garantizados por Bancos e instituciones Financieras Nacionales	0%	100%
1.3 Instrumentos de Deuda de Corto Plazo inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0%	100%
1.4 Títulos de deuda de Securitización de Corto Plazo que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia, de haberlos	0%	25%
2. Instrumentos de Deuda de Mediano y largo Plazo de Emisores Nacionales	0%	25%
2.1 Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	25%
2.2 Instrumentos de Deuda de mediano y Largo Plazo emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0%	25%
2.3 Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo inscritos en el Registro de valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0%	25%
2.4 Títulos de Deuda de Securitización de Mediano y Largo Plazo, que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia, de haberlos	0%	25%
3. Instrumentos de Deuda Emisores Extranjeros	0%	100%
3.1 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0%	100%
3.2 Valores emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	0%	100%
3.3 Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0%	100%
4. Otros Instrumentos e Inversiones Financieras	0%	15%
4.1 Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia, y que cumplen con todas condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos de acuerdo a la normativa bursátil emitida por esta y aprobada por la Superintendencia.	0%	15%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad	20% del Activo
Límite máximo de inversión en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial	30% del Activo

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar contratos de derivados, esto es, contratos de opciones, futuros, forwards y swaps. El Fondo podrá celebrar contratos de futuros, forwards y swaps, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto. Estas operaciones podrán ser realizadas en Chile y en aquellos países que cumplan con las condiciones establecidas o que pueda establecer la Comisión para el Mercado Financiero.

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

País	% máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Brasil	100%
Colombia	100%
Chile	100%
Estados Unidos de América	100%
Irlanda	100%
Islas Cayman	100%
Luxemburgo	100%
México	100%
Perú	100%

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

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
Real	100%
Peso Colombiano	100%
Peso Nacional	100%
Dólar de los Estados de Unidos de América	100%
Dólar de las Islas Caimán	100%
Euro	100%
Peso Mexicano	100%
Nuevo Sol	100%

Gestión de Riesgo y Control Interno

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

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

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

Cartera de Inversiones

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

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

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

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de los fondos tipo 2, según lo definido en la circular N° 1.578 de la SVS, son valorizados a valor de mercado utilizando las tasas de mercado entregadas por el proveedor externo que utiliza la industria.

Custodia

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

Riesgos a los que está expuesto el fondo

Riesgo de Crédito

- a. Activos financieros.

El nivel de riesgo permitido en el fondo es determinado por el Comité de Inversiones y es medido diariamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, de acuerdo a las políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo y su reglamento interno, destacándose las siguientes variables de control:

- i. Límite de Concentración de Emisor.
- ii. Límite de inversión por tipo de instrumento.

Riesgo de Crédito, continuación

iii. Límite de inversión por región, entre otros.

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

iv. Clasificación de Riesgo.

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

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Banco Central	-
Tesorería Gral. de la Rep.	-
AAA	4,98%
AA	0,24%
A	-
BBB	-
BB	-
B	-
Otros	-

Clasificación de Riesgo – Depósitos	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
N-1	94,78%
N-2	-
N-3	-
N-4	-
Total depósitos	94,78%

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

v. Duration

Duration de los instrumentos de deuda	Exposición (%)
	Al 31 de Diciembre de 2017
Entre 0 y 3 años	100,00%
Más de 3 años	-

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

b. Cuentas por cobrar.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de Diciembre de 2017 M\$

-

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Liquidez

- a. Vencimientos de pasivos financieros.

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

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

M \$	02-01-2018	03-01-2018	04-01-2018	05-01-2018
Aportes	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-

- b. Tipo de activos financieros.

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

Tipo de Instrumento(*)	Al 31 de Diciembre de 2017
Depositos A Plazo Fijo Con Vencimiento A Corto Plazo	91,54%
Bonos De Bancos E Instituciones Financieras	4,50%
Bonos Banco Central De Chile, En Uf	3,41%
Pagare De Empresas	0,55%

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

- c. Concentración de Emisor

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

Principales Emisores	Al 31 de Diciembre de 2017
BICE	13,98%
BANCO ESTADO	11,64%
BANCO DE CHILE	10,98%
BCI	10,56%
CONSORCIO	8,72%
ITAUCORP	8,01%
SANT-CHILE	7,07%
SCOTIABANK	6,08%
BBVA	4,94%
INTERNACIONAL	4,20%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Liquidez, continuación

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%	85,89%	5.296
> 5% - <= 10%	14,11%	2
> 10% - <= 20%	-	-
> 20%	-	-

e. Índice de rotación de los activos por año

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

Turnover del año
2,58

Riesgo de Mercado

a. Riesgo de Precio.

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

Sector	Al 31 de Diciembre de 2017
FINANCIERO	70,03%
SERVICIOS	29,21%
OTROS	0,76%

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%

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

c. Instrumentos derivados

09-01-2018	09-01-2018	09-01-2018	17-01-2018	17-01-2018	17-01-2018
M\$ (5.705)	M\$ 5.660	M\$ (1.475)	M\$ 35.129	M\$ (1.328)	M\$ (3.895)

18-01-2018	18-01-2018	18-01-2018	22-01-2018	01-02-2018	05-02-2018
M\$ 11.838	M\$ (2.674)	M\$ (1.064)	M\$ (8.785)	M\$ 1.757	M\$ 129

05-02-2018	06-02-2018	06-02-2018	09-02-2018	09-02-2018	09-02-2018
M\$ 48	M\$ 170	M\$ 24	M\$ (30)	M\$ -50	M\$ (84)

12-02-2018	15-02-2018	15-02-2018	15-02-2018	15-02-2018	15-02-2018
M\$ (13)	M\$ 1.107	M\$ 170	M\$ 194	M\$ 170	M\$ 170

16-02-2018	19-02-2018	20-02-2018	21-02-2018	26-02-2018	26-02-2018
M\$ (49)	M\$ 73	M\$ 74	M\$ (6)	M\$ (224)	M\$ (56)

27-02-2018	01-03-2018	01-03-2018	06-03-2018	06-03-2018	06-03-2018
M\$ (29)	M\$ (1.186)	M\$ (1.356)	M\$ 34	M\$ 245	M\$ 170

07-03-2018	09-03-2018	09-03-2018	09-03-2018	12-03-2018	12-03-2018
M\$ (64)	M\$ (158)	M\$ (277)	M\$ (158)	M\$ 3.674	M\$ 1.837

13-03-2018	22-03-2018	09-04-2018	16-04-2018	02-05-2018	17-05-2018
M\$ 283	M\$ (64)	M\$ 247	M\$ (115)	M\$ (7)	M\$ 46

18-05-2018	28-05-2018	29-05-2018	01-06-2018	01-06-2018	01-06-2018
M\$ 103	M\$ 72	M\$ 93	M\$ (2.394)	M\$ (798)	M\$ (1.117)

01-06-2018	01-06-2018	01-06-2018	05-06-2018	05-06-2018	05-06-2018
M\$ 35	M\$ (160)	M\$ (287)	M\$ 5	M\$ 5	M\$ 1

05-06-2018	06-06-2018	15-06-2018	03-07-2018	03-07-2018	06-07-2018
M\$ 1	M\$ 137	M\$ 130	M\$ 554	M\$ 221	M\$ (10)

13-07-2018	13-07-2018	19-07-2018	19-07-2018	19-07-2018	19-07-2018
M\$ 181	M\$ 181	M\$ 264	M\$ 514	M\$ 264	M\$ 328

20-07-2018	20-07-2018	24-07-2018	24-07-2018	26-07-2018	26-07-2018
M\$ 106	M\$ 89	M\$ 108	M\$ 136	M\$ (105)	M\$ (53)

30-07-2018	09-08-2018	13-08-2018	13-08-2018	13-08-2018	17-08-2018
M\$ 22	M\$ 39	M\$ 44	M\$ 43	M\$ 33	M\$ 213

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Riesgo de Mercado, continuación

17-08-2018	21-08-2018	21-08-2018	22-08-2018	23-08-2018	29-08-2018
M\$ 47	M\$ 26	M\$ 26	M\$ (36)	M\$ (63)	M\$ 3

03-09-2018	12-09-2018	14-09-2018	14-09-2018	06-11-2018	06-11-2018
M\$ 85	M\$ 212	M\$ 814	M\$ (257)	M\$ (157)	M\$ (236)

09-11-2018	12-11-2018	12-11-2018	19-11-2018	19-11-2018	19-11-2018
M\$ (58)	M\$ 617	M\$ 352	M\$ (110)	M\$ (66)	M\$ (183)

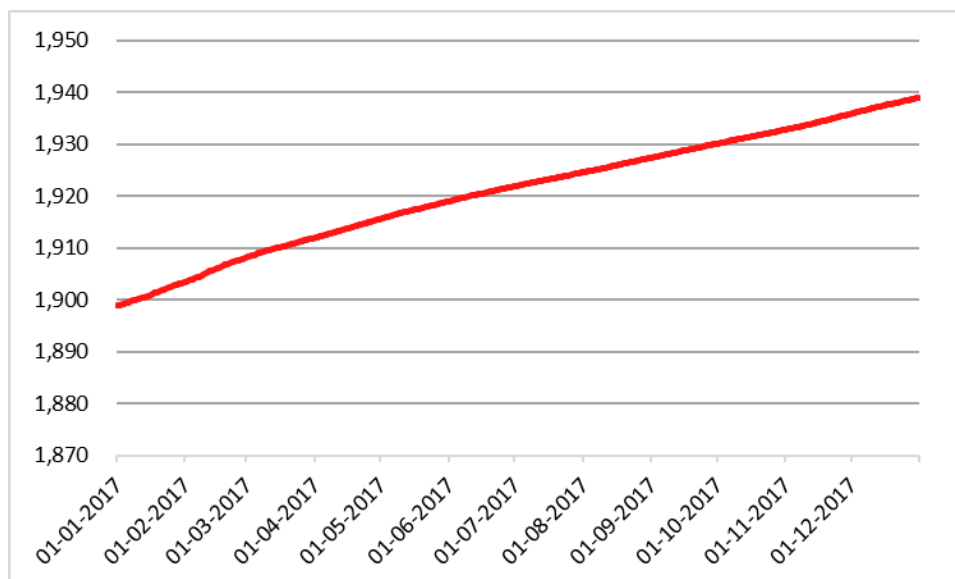
d. Riesgo de Tipo de Interés

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

DV01
(0,0022675%)

e. Variación del valor cuota

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



Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

1. Estimación Contable

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 presenta activos financieros para esta categoría:

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) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras 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	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	55.038	-	55.038	0,040%
Subtotal	-	-	-	-	55.038	-	55.038	0,040%
Total	-	-	-	-	55.038	-	55.038	0,040%

NOTA N° 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total de activos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones.	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	272.610.599	-	272.610.599	89,125%	130.107.667	-	130.107.667	94,953%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	13.387.018	-	13.387.018	4,377%	-	-	-	-
Letras de Crédito Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	1.646.342	-	1.646.342	0,538%	3.766.073	-	3.766.073	2,748%
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	10.164.299	-	10.164.299	3,323%	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	297.808.258	-	297.808.258	97,363%	133.873.740	-	133.873.740	97,701%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,000%	1.128.978	-	1.128.978	0,824%
Bonos 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	-	-	-	0,000%	1.128.978	-	1.128.978	0,824%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	297.808.258	-	297.808.258	97,363%	135.002.718	-	135.002.718	98,525%

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

a) Activos

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

b) Efectos en resultados

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

c) Composición de la cartera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	(10.824)	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10.824)	-

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

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	359.647	-
Otras	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	359.647	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% total de activos	Al 31 diciembre de 2017 M\$	% total de activos	Al 31 diciembre de 2016 M\$
BANCO CORPBANCA	-	-	-	-
BANCO DE CHILE	-	-	-	-
BANCO SANTANDER-CHILE	-	-	-	-
BANCO BCI	-	-	-	-
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	19.248	9.683
Total	19.248	9.683

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

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	7.738.832	7.234.487
Total	7.738.832	7.234.487

NOTA N° 16 - Efectivo y efectivo equivalente

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

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos	8.066.581	1.965.641
Total		8.066.581	1.965.641

NOTA N° 17 - Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, APV, F, I, 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 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a:

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

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

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

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

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

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	22.828.843,1019	1.938,9789
Serie APV	3.105.734,6384	1.330,1632
Serie F	54.910.706,6125	1.315,9065
Serie I	133.187.172,8317	1.344,9756
Serie P	31.101,1259	1.600,4993
Serie LV	5.748.349,8883	1.044,0257

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

Nombre Serie	Cuotas Circulación	Valor Cuota
Serie A	16.135.964,1854	1.898,6788
Serie APV	1.718.593,5637	1.297,9799
Serie F	20.760.000,1271	1.280,9796
Serie I	59.450.967,4603	1.302,7759
Serie P	52.570,4849	1.563,4891
Serie LV	14.602,5578	1.028,3707

El pago de los rescates se hará por transferencia bancaria, cheque o vale vista y en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 3 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.

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	44.264,645	30.637,012
Serie APV	4.131,134	2.230,700
Serie F	72.257,356	26.593,137
Serie I	179.133,499	77.451,287
Serie P	49,777	82,193
Serie LV	6.001,425	15,017

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

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017	16.135.964,1854	1.718.593,5637	20.760.000,1271	59.450.967,4603	52.570,4849	14.602,5578
Cuotas Suscritas	432.636,959,5441	22.212,912,9615	1.456.702,098,8616	7.840.750,354,4231	113,5889	29.516,290,1806
Cuotas Rescatadas	(425.944,080,6276)	(20.825,771,8868)	(1.422.551,392,3762)	(7.767,014,149,0517)	(21.582,9479)	(23.782,542,8501)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	22.828.843,1019	3.105.734,6384	54.910.706,6125	133.187.172,8317	31.101,1259	5.748.349,8883

	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV
Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016	24.426,393,4618	1.451,054,9976	33.233,239,1016	71.679,278,2877	67,962,1125	1.671,624,6824
Cuotas Suscritas	453.418,368,7957	15.289,929,1618	924.849,992,4627	10.041,946,671,5481	580,0229	39.742,056,5113
Cuotas Rescatadas	(461.708,798,0721)	(15.022,390,5957)	(937,323,231,4372)	(10.054,174,982,3755)	(15,971,6505)	(41.399,078,6359)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	16.135.964,1854	1.718.593,5637	20.760.000,1271	59.450.967,4603	52.570,4849	14.602,5578

NOTA N° 18 - Distribución de beneficios a los partícipes

Año 2017

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

Año 2016

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

NOTA N° 19 - Rentabilidad nominal del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

MES	RENTABILIDAD MENSUAL					
	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie I	Serie P	Serie LV
Enero	0,2448	0,2738	0,2952	0,3291	0,2651	0,1712
Febrero	0,2500	0,2754	0,2946	0,3152	0,2681	0,1474
Marzo	0,1997	0,2300	0,2511	0,2930	0,2203	0,1251
Abril	0,1917	0,2194	0,2400	0,2859	0,2112	-
Mayo	0,1772	0,2061	0,2272	0,2768	0,1973	0,1171
Junio	0,1509	0,1793	0,2002	0,2503	0,1705	0,2451
Julio	0,1396	0,1699	0,1890	0,2247	0,1600	0,1940
Agosto	0,1468	0,1772	0,1956	0,2451	0,1672	0,0925
Septiembre	0,1413	0,1705	0,1898	0,2380	0,1610	0,0242
Octubre	0,1394	0,1690	0,1904	0,2359	0,1599	0,0159
Noviembre	0,1589	0,1885	0,2087	0,2479	0,1788	0,2551
Diciembre	0,1618	0,1928	0,2113	0,2503	0,1826	0,1246

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD ACUMULADA		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE A	2,1225	5,2013	7,9953
SERIE APV	2,4795	5,9030	8,9825
SERIE F	2,7266	6,4513	9,9643
SERIE I	3,2392	7,4731	11,3670
SERIE P	2,3672	5,6899	8,7000
SERIE LV	1,5223	2,7144	-

b) Rentabilidad Real

MES	RENTABILIDAD MENSUAL
	Serie APV
Enero	0,3872
Febrero	(0,0053)
Marzo	(0,0724)
Abril	(0,1182)
Mayo	(0,0557)
Junio	0,0512
Julio	0,4251
Agosto	0,1517
Septiembre	(0,0275)
Octubre	0,2513
Noviembre	(0,1721)
Diciembre	(0,0578)

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, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de:

	REMUNERACIÓN FIJA	REMUNERACION VARIABLE
Serie A:	Hasta un: 1,3000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie APV-A:	Hasta un: 1,0000% (Exenta de IVA)	No Aplica
Serie F:	Hasta un: 0,7140% (IVA incluido)	No Aplica
Serie I:	Hasta un: 0,5000% (IVA incluido)	No Aplica
Serie P:	Hasta un: 1,0710% (IVA incluido)	No Aplica
Serie LV	Hasta un: 0,0000% (IVA incluido)	No Aplica

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	987.021	885.032

Adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2017 M\$	Al 31 diciembre de 2016 M\$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	6.931	4.368

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO M\$
Sociedad administradora	-	-
Personas relacionadas	0,0955%	291.997
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0093%	28.455
TOTAL	0,1048%	320.452

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

TIPO DE RELACIONADO	PORCENTAJE	MONTO M\$
Sociedad administradora	-	-
Personas relacionadas	0,9710%	1.328.920
Accionistas de la sociedad administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de	0,0117%	15.989
TOTAL	0,9827%	1.344.909

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	50.273 UF	Desde el 10-01-2017 al 10-01-2018

NOTA N° 22- Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados

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

NOTA N° 23 - Otros gastos de operación

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

Tipo de gasto	Monto acumulado ejercicio actual 2017 M\$	Monto acumulado ejercicio actual 2016 M\$
Auditoría	2.775	2.371
Administrador	-	34.018
Clasificación de Riesgo	3.192	2.635
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	-	-
Valorización	1.920	-
Impuestos Bancarios	-	-
Asesorías Legales	895	771
Otros Gastos	2.942	4.225
Publicaciones Legales	-	-
Seguros Bancarios	-	-
Totales	11.724	44.020
% sobre el activo del Fondo	0,0038%	0,032%

2017

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.903,3272	179.181.226	34.096	3.536
Febrero	1.908,0852	167.378.017	26.491	3.503
Marzo	1.911,8949	215.730.498	34.078	3.700
Abril	1.915,5605	222.357.743	35.720	3.916
Mayo	1.918,9546	248.234.517	41.565	3.984
Junio	1.921,8510	237.214.842	42.327	4.234
Julio	1.924,5339	218.594.841	40.445	4.178
Agosto	1.927,3598	278.572.358	41.840	4.136
Septiembre	1.930,0839	267.792.845	41.814	4.330
Octubre	1.932,7754	326.811.609	50.261	4.540
Noviembre	1.935,8466	353.529.987	46.034	4.477
Diciembre	1.938,9789	305.874.839	47.930	4.520

2017

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.301,5333	179.181.226	1.850	239
Febrero	1.305,1180	167.378.017	1.596	244
Marzo	1.308,1193	215.730.498	2.102	254
Abril	1.310,9897	222.357.743	2.951	278
Mayo	1.313,6910	248.234.517	3.299	295
Junio	1.316,0466	237.214.842	3.115	326
Julio	1.318,2822	218.594.841	2.638	312
Agosto	1.320,6184	278.572.358	2.472	317
Septiembre	1.322,8701	267.792.845	2.263	315
Octubre	1.325,1054	326.811.609	2.465	325
Noviembre	1.327,6033	353.529.987	2.152	328
Diciembre	1.330,1632	305.874.839	2.810	360

2016

Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.847,6397	169.831.875	48.308	3.860
Febrero	1.852,5830	161.661.905	35.518	3.751
Marzo	1.857,5608	177.297.986	38.252	3.736
Abril	1.862,5607	156.290.961	36.167	3.774
Mayo	1.867,5096	172.023.475	34.713	3.672
Junio	1.871,9216	151.341.434	33.184	3.606
Julio	1.876,5326	172.723.720	34.432	3.561
Agosto	1.881,0642	188.771.179	31.477	3.436
Septiembre	1.885,3215	115.817.171	28.109	3.408
Octubre	1.889,8900	135.464.753	28.567	3.513
Noviembre	1.894,1495	192.662.686	38.524	3.783
Diciembre	1.898,6788	137.023.397	39.835	3.621

2016

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.259,4242	169.831.875	1.669	244
Febrero	1.263,0470	161.661.905	1.627	239
Marzo	1.266,7484	177.297.986	1.719	233
Abril	1.270,4476	156.290.961	1.378	225
Mayo	1.274,0731	172.023.475	1.362	226
Junio	1.277,4513	151.341.434	1.312	227
Julio	1.280,9658	172.723.720	1.263	222
Agosto	1.284,4401	188.771.179	1.283	213
Septiembre	1.287,7071	115.817.171	1.205	216
Octubre	1.291,2153	135.464.753	1.416	213
Noviembre	1.294,5015	192.662.686	1.743	233
Diciembre	1.297,9799	137.023.397	1.764	254

2017

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.284,7611	179.181.226	14.502	256
Febrero	1.288,5454	167.378.017	11.845	264
Marzo	1.291,7811	215.730.498	18.386	357
Abril	1.294,8817	222.357.743	19.458	368
Mayo	1.297,8242	248.234.517	24.439	357
Junio	1.300,4227	237.214.842	25.360	466
Julio	1.302,8809	218.594.841	23.670	420
Agosto	1.305,4288	278.572.358	29.172	435
Septiembre	1.307,9061	267.792.845	30.114	501
Octubre	1.310,3962	326.811.609	37.520	565
Noviembre	1.313,1314	353.529.987	32.241	540
Diciembre	1.315,9065	305.874.839	36.464	569

2016

Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.239,8115	169.831.875	24.428	291
Febrero	1.243,7028	161.661.905	17.196	240
Marzo	1.247,6607	177.297.986	18.041	249
Abril	1.251,6244	156.290.961	16.502	308
Mayo	1.255,5922	172.023.475	16.645	271
Junio	1.259,1589	151.341.434	18.991	265
Julio	1.262,9004	172.723.720	18.073	256
Agosto	1.266,5977	188.771.179	14.898	266
Septiembre	1.270,0708	115.817.171	14.634	270
Octubre	1.273,7882	135.464.753	13.920	297
Noviembre	1.277,2730	192.662.686	18.193	317
Diciembre	1.280,9796	137.023.397	17.964	273

2017

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.307,0634	179.181.226	22.840	94
Febrero	1.311,1828	167.378.017	28.050	85
Marzo	1.315,0249	215.730.498	12.586	120
Abril	1.318,7848	222.357.743	11.881	122
Mayo	1.322,4356	248.234.517	14.069	104
Junio	1.325,7453	237.214.842	8.741	115
Julio	1.328,7238	218.594.841	12.817	90
Agosto	1.331,9799	278.572.358	7.580	103
Septiembre	1.335,1498	267.792.845	11.206	118
Octubre	1.338,2998	326.811.609	13.826	122
Noviembre	1.341,6181	353.529.987	14.444	103
Diciembre	1.344,9756	305.874.839	12.965	103

2016

Serie I				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.255,6182	169.831.875	24.785	91
Febrero	1.259,9488	161.661.905	21.095	89
Marzo	1.264,4657	177.297.986	18.966	91
Abril	1.268,9346	156.290.961	23.210	93
Mayo	1.273,4301	172.023.475	17.259	82
Junio	1.277,5456	151.341.434	18.599	84
Julio	1.281,8516	172.723.720	21.883	92
Agosto	1.286,0928	188.771.179	19.603	89
Septiembre	1.290,0393	115.817.171	23.621	92
Octubre	1.294,3500	135.464.753	12.701	100
Noviembre	1.298,4999	192.662.686	11.373	107
Diciembre	1.302,7759	137.023.397	17.131	100

NOTA N° 24 - Información Estadística, continuación

2017

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.567,63	179.181.226		61
Febrero	1.571,84	167.378.017		46
Marzo	1.575,30	215.730.498		48
Abril	1.578,63	222.357.743		45
Mayo	1.581,74	248.234.517		47
Junio	1.584,44	237.214.842		44
Julio	1.586,97	218.594.841		38
Agosto	1.589,63	278.572.358		42
Septiembre	1.592,19	267.792.845		42
Octubre	1.594,73	326.811.609		43
Noviembre	1.597,58	353.529.987		39
Diciembre	1.600,50	305.874.839		38

2016

Serie P				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.518,35	169.831.875		92
Febrero	1.522,64	161.661.905		83
Marzo	1.527,01	177.297.986		89
Abril	1.531,38	156.290.961		84
Mayo	1.535,68	172.023.475		85
Junio	1.539,61	151.341.434		79
Julio	1.543,71	172.723.720		85
Agosto	1.547,75	188.771.179		80
Septiembre	1.551,56	115.817.171		78
Octubre	1.555,63	135.464.753		77
Noviembre	1.559,44	192.662.686		71
Diciembre	1.563,49	137.023.397		71

2017

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.030,1312	179.181.226	-	-
Febrero	1.031,6497	167.378.017	-	1
Marzo	1.032,9404	215.730.498	-	-
Abril	1.032,9404	222.357.743	-	-
Mayo	1.034,1496	248.234.517	-	1
Junio	1.036,6839	237.214.842	-	-
Julio	1.038,6949	218.594.841	-	1
Agosto	1.039,6559	278.572.358	-	-
Septiembre	1.039,9077	267.792.845	-	-
Octubre	1.040,0733	326.811.609	-	1
Noviembre	1.042,7269	353.529.987	-	1
Diciembre	1.044,0257	305.874.839	-	3

2016

Serie LV				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
Enero	1.020,0538	169.831.875	-	1
Febrero	1.023,7987	161.661.905	-	1
Marzo	1.025,0771	177.297.986	-	-
Abril	1.025,7029	156.290.961	-	1
Mayo	1.027,2173	172.023.475	-	-
Junio	1.027,2173	151.341.434	-	-
Julio	1.027,2173	172.723.720	-	-
Agosto	1.027,2173	188.771.179	-	-
Septiembre	1.027,2173	115.817.171	-	-
Octubre	1.027,2173	135.464.753	-	-
Noviembre	1.027,2173	192.662.686	-	-
Diciembre	1.028,3707	137.023.397	-	1

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

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	297.808.258	100,000%	97,363%	-	-	-
LarrainVial Servicios Corporativos Spa	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	297.808.258	100,000%	97,363%	-	-	-

NOTA N° 26 - Excesos de inversión

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO M\$	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
04-01-2017	-	-	-	1,32 días	Límite de duración máxima de 90 días del fondo.	Otro	Regularizado el 05-01-2017
09-01-2017	-	-	-	0,13 días	Límite de duración máxima de 90 días del fondo.	Otro	Regularizado el 10-01-2017
16-01-2017	-	-	-	0,84 días	Límite de duración máxima de 90 días del fondo.	Otro	Regularizado el 17-01-2017
29-03-2017	-	-	-	1,58 días	Límite de duración máxima de 90 días del fondo.	Otro	Regularizado el 31-01-2017

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 - Valorización de los instrumentos según Circular N° 1990 Fondos Tipo 1

Forma de determinar el valor neto diario.

La determinación del valor neto diario del fondo, se realiza sobre la base de la suma de las siguientes partidas contables:

- El efectivo del fondo en caja y bancos.
- Los valores de transacción bursátil valorizados conforme a las instrucciones de la Superintendencia.
- Los valores sin transacción bursátil, se toman por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión.
- Las demás cuentas de activos que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

De la cifra obtenida se deducen:

- Las obligaciones del fondo.
 - La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora, de acuerdo al reglamento interno.
 - Rescates por pagar.
 - Las obligaciones contraídas por las inversiones u operaciones.
 - Las demás cuentas de pasivo que autorice la Superintendencia.
- El resultado obtenido es el patrimonio neto del fondo.

Conversión de los aportes y liquidación de los rescates.

El aporte recibido se expresa en cuotas del fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Para la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

Tanto para efectos de la suscripción de cuotas como para el rescate de las mismas, se considerará como hora de cierre de operaciones del fondo el horario bancario obligatorio.

Forma contabilización de los intereses y reajustes.

El fondo contabiliza anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

Valorización de la cartera de instrumentos del fondo.

El valor a mercado es el resultado de valorizar la cartera con las tasas de mercado proporcionadas por RiskAmerica al 31-12-2017 fuente de precio que es utilizada para la valorización de los Fondos Mutuos en Chile.

Valor a tasa de valorización M\$	Valor a tasa de mercado M\$
297.808.258	301.644.146

NOTA N° 30 - 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° 31 - Hechos Relevantes

Con fecha 23 de marzo de 2017, se comunica el depósito del Reglamento interno a la Comisión para el Mercado Financiero, el cual da cuenta de las modificaciones incorporadas por la Administradora con motivo de la fusión del Fondo Mutuo LarrainVial Cash (en adelante, el "Fondo Absorbente") administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con Fondo Mutuo LarrainVial Disponible (en adelante el "Fondo Absorbido"), que dejará de existir producto de dicha operación. El nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Absorbente contiene las modificaciones que a continuación se indican:

1. En la Letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1. Series, se modificaron los Requisitos de Ingreso de la Serie I, aumentando de \$500.000.000 a \$1.000.000.000 el monto que los inversionistas deberán mantener en aportes, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquier serie del Fondo, para poder ingresar a dicha serie.

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

Las modificaciones indicadas precedentemente y los efectos de la fusión indicada comenzarán a regir a partir del trigésimo día siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo Absorbente, esto es, el día sábado 22 de abril de 2017. En la misma fecha se materializará la fusión indicada precedentemente.

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° 32 - 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° 220318 por UF 106.105 con vencimiento 10 de Enero de 2019.

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