

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS  
HIGH YIELD GLOBAL**

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 BONOS HIGH YIELD GLOBAL**

### 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

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



## **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 Bonos High Yield Global:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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 BONOS HIGH YIELD GLOBAL****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

(expresado en miles de dólares)

|   | <b>Notas</b> | <b>31.12.2017<br/>MUSD</b> | <b>31.12.2016<br/>MUSD</b> |
|---|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Activo  |              |                            |                            |
| Efectivo y efectivo equivalente   | (16)         | 2.902                      | 130                        |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado                       | (8)          | 81.356                     | 48.348                     |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía | (10)         | -                          | -                          |
| Activo financiero a costo amortizado  | (9)          | -                          | -                          |
| Cuentas por cobrar a intermediarios   | (11) a       | 519                        | 398                        |
| Otras cuentas por cobrar  | (12) a       | 188                        | 1                          |
| Otros activos   | (14) a       | -                          | -                          |
| <b>Total Activo</b>   |              | <b>84.965</b>              | <b>48.877</b>              |
| Pasivo  |              |                            |                            |
| Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado                         | (13)         | -                          | -                          |
| Cuentas por pagar a intermediarios  | (11) b       | 2.487                      | 300                        |
| Rescates por pagar  |              | 512                        | 99                         |
| Remuneraciones sociedad administradora  | (20)         | 7                          | 4                          |
| Otros documentos y cuentas por pagar  | (12) b       | -                          | -                          |
| Otros pasivos   | (14) b       | 5                          | 3                          |
| <b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>              |              | <b>3.011</b>               | <b>406</b>                 |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>                                      |              | <b>81.954</b>              | <b>48.471</b>              |

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(expresado en miles de dólares)

|  | <u>Notas</u> | <u>31.12.2017</u><br><u>MUSD</u> | <u>31.12.2016</u><br><u>MUSD</u> |
|--|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>   |              |                                  |                                  |
| Intereses y reajustes  | (15)         | -                                | -                                |
| Ingresos por dividendos  |              | 238                              | 37                               |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado   |              | -                                | -                                |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente  |              | (193)                            | 18                               |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                             |              | 6.137                            | 4.571                            |
| Resultado en venta de instrumentos financieros   |              | 59                               | (3)                              |
| Otros  |              | -                                | -                                |
| <b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>   |              | <b><u>6.241</u></b>              | <b><u>4.623</u></b>              |
| <b>Gastos</b>  |              |                                  |                                  |
| Comisión de administración   | (20)         | (1.021)                          | (661)                            |
| Honorarios por custodia y administración   |              | (48)                             | (7)                              |
| Costos de transacción  |              | (23)                             | (2)                              |
| Otros gastos de operación  | (23)         | (8)                              | (18)                             |
| <b>Total gastos de operación</b>   |              | <b><u>(1.100)</u></b>            | <b><u>(688)</u></b>              |
| <b>Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto</b>   |              | <b>5.141</b>                     | <b>3.935</b>                     |
| <b>Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior</b>  |              | -                                | -                                |
| <b>Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto</b>   |              | <b><u>5.141</u></b>              | <b><u>3.935</u></b>              |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>   |              | <b><u>5.141</u></b>              | <b><u>3.935</u></b>              |
| ( - ) <b>Distribución de beneficios</b>  | (18)         | -                                | -                                |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |              | <b><u>5.141</u></b>              | <b><u>3.935</u></b>              |

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES**

(expresado en miles de dólares)

|  | Al 31 de Diciembre 2017 |               |                |               |              |              |              |               | Total MUSD      |
|--|-------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|
|  | Nota                    | Serie A       | Serie APV      | Serie F       | Serie I      | Serie O      | Serie P      | Serie LV      |                 |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017</b>   |                         | <b>17.906</b> | <b>13.856</b>  | <b>13.200</b> | -            | -            | <b>1.728</b> | <b>1.781</b>  | <b>48.471</b>   |
| Aporte de cuotas   |                         | 29.128        | 8.197          | 11.621        | 2.528        | 4.206        | 1.221        | 58.543        | <b>115.444</b>  |
| Rescate de cuotas  |                         | (29.903)      | (10.095)       | (12.240)      | (11)         | (583)        | (1.263)      | 31.474        | <b>(85.569)</b> |
|  |                         | -             | -              | -             | -            | -            | -            | -             | -               |
| <b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>  |                         | <b>(775)</b>  | <b>(1.898)</b> | <b>(619)</b>  | <b>2.517</b> | <b>3.623</b> | <b>(42)</b>  | <b>27.069</b> | <b>29.875</b>   |
| Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios          |                         | 996           | 894            | 875           | 45           | 32           | 117          | 649           | <b>3.608</b>    |
| ( - ) Distribución de beneficios   | (18)                    | -             | -              | -             | -            | -            | -            | -             | -               |
| En efectivo  |                         | -             | -              | -             | -            | -            | -            | -             | -               |
| En cuotas  |                         | -             | -              | -             | -            | -            | -            | -             | -               |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |                         | <b>996</b>    | <b>894</b>     | <b>875</b>    | <b>45</b>    | <b>32</b>    | <b>117</b>   | <b>649</b>    | <b>3.608</b>    |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017</b>  |                         | <b>18.127</b> | <b>12.852</b>  | <b>13.456</b> | <b>2.562</b> | <b>3.655</b> | <b>1.803</b> | <b>29.499</b> | <b>81.954</b>   |

|  | Al 31 de Diciembre 2016 |               |               |               |             |         |              |              | Total MUSD      |
|--|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------|--------------|--------------|-----------------|
|  | Nota                    | Serie A       | Serie APV     | Serie F       | Serie I     | Serie O | Serie P      | Serie LV     |                 |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016</b>   |                         | <b>11.974</b> | <b>11.840</b> | <b>8.117</b>  | <b>39</b>   | -       | <b>1.191</b> | -            | <b>33.161</b>   |
| Aporte de cuotas   |                         | 21.363        | 9.535         | 10.591        | -           | -       | 1.313        | 1.772        | <b>44.574</b>   |
| Rescate de cuotas  |                         | (15.999)      | (8.813)       | (7.448)       | (41)        | -       | (898)        | -            | <b>(33.199)</b> |
|  |                         | -             | -             | -             | -           | -       | -            | -            | -               |
| <b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>  |                         | <b>5.364</b>  | <b>722</b>    | <b>3.143</b>  | <b>(41)</b> | -       | <b>415</b>   | <b>1.772</b> | <b>11.375</b>   |
| Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios          |                         | 568           | 1.294         | 1.940         | 2           | -       | 122          | 9            | <b>3.935</b>    |
| ( - ) Distribución de beneficios   | (18)                    | -             | -             | -             | -           | -       | -            | -            | -               |
| En efectivo  |                         | -             | -             | -             | -           | -       | -            | -            | -               |
| En cuotas  |                         | -             | -             | -             | -           | -       | -            | -            | -               |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |                         | <b>568</b>    | <b>1.294</b>  | <b>1.940</b>  | <b>2</b>    | -       | <b>122</b>   | <b>9</b>     | <b>3.935</b>    |
| <b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016</b>  |                         | <b>17.906</b> | <b>13.856</b> | <b>13.200</b> | -           | -       | <b>1.728</b> | <b>1.781</b> | <b>48.471</b>   |

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

**FONDO MUTUO LARRAINVIAL BONOS HIGH YIELD GLOBAL**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
(expresado en miles de dólares)

|   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Notas</b>  | <b>MUSD</b>       | <b>MUSD</b>       |
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación      |                   |                   |
| Compra de activos financieros                                     | (28.950)          | (28.951)          |
| Venta/cobro de activos financieros                                | 14.265            | 17.896            |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos            | 1.247             | 1                 |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados                 | -                 | -                 |
| Dividendos recibidos  | 219               | 37                |
| Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios         | (1.018)           | (660)             |
| Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios      | 6                 | 1                 |
| Otros ingresos de operación                                       | -                 | -                 |
| Otros gastos de operación pagados                                 | (77)              | (28)              |
| <b>Flujo Neto originado por Actividades de la Operación</b>       | <b>(14.308)</b>   | <b>(11.704)</b>   |
| <br>  |                   |                   |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento    |                   |                   |
| Colocación de cuotas en circulación                               | 135.528           | 44.574            |
| Rescates de cuotas en circulación                                 | (118.125)         | (33.292)          |
| Otros   | -                 | -                 |
| <b>Flujo Neto originado por Actividades de Financiamiento</b>     | <b>17.403</b>     | <b>11.282</b>     |
| <br>  |                   |                   |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente     | 3.095             | (422)             |
| <br>  |                   |                   |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                  | -                 | 541               |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | (193)             | 11                |
| <b>Saldo Final de Efectivo y efectivo equivalente</b>             | <b>2.902</b>      | <b>130</b>        |

(16)



## NOTA N° 1 - Información General

El Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global, es un Fondo tipo 6, domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas como Fondo Mutuo Libre Inversión Extranjero - Derivados. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2.800 Piso 15, Las Condes - Santiago.

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda del mercado de bonos High Yield.

El Fondo deberá invertir como mínimo un 70% de sus activos en bonos High Yield, títulos representativos de índices (ETF), fondos mutuos y/o fondos de inversión que a su vez inviertan en este mismo tipo de bonos, de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en países desarrollados.

El Fondo podrá invertir en instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por bonos High Yield de emisores de estas características, o que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos. Adicionalmente, la compra de los instrumentos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de los respectivos emisores.

### **Modificaciones al reglamento interno**

Con fecha 16 de noviembre de 2017, se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero, el depósito del Reglamento Interno de Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global (en adelante, el "Fondo Absorbente") administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., efectuado con esta misma fecha, el cual da cuenta de la fusión del Fondo Absorbente con Fondo Mutuo LarrainVial Dólar Global, que dejará de existir producto de dicha operación.

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 16 de diciembre 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.

Las modificaciones son las siguientes:

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

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

(b). Se eliminó el numeral 2.1.2 relativo a la inversión en opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, pasando el numeral 2.1.3. a ser el numeral 2.1.2. Asimismo, se eliminó el numeral 2.1.4. relativo a la inversión en opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión;

(c). En el numeral 2.2.1 "Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR", se eliminó la frase "o títulos representativos de éstas, como ADR" y se incorporó un nuevo numeral 2.2.2 referido a "Títulos emitidos por entidades bancaria sextranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras", con un mínimo de inversión de 0% y un máximo de inversión de 100% respecto del activo total del Fondo. Los numerales 2.2.2. y 2.2.3. pasaron a ser los numerales 2.2.3. y 2.2.4., respectivamente.

4. En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 3 Características y diversificación de las inversiones, sección 3.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, se estableció como límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad el 20% del activo, y en el caso de inversión en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, el 30% del activo. Asimismo, se precisó que los límites señalados en esta misma sección no serán aplicables a los instrumentos referidos en el numeral 1.1.1 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.

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

6.En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.1 Contratos de Derivados, en la letra b) del literal /ii/ del apartado referido a los Límites Específicos, se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para la cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice, quedando en un máximo de 20% del valor del patrimonio del Fondo. Asimismo, se ajustó el límite en caso que alguno de los componentes del índice represente por sí mismo más del 50% de la ponderación del respectivo índice, a un 10% del patrimonio del Fondo. Finalmente, se eliminó la frase “No obstante lo anterior, si la cantidad comprometida de comprar de un determinado índice, supera el 16,5% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido”.

7.En la letra B Política de Inversión y Diversificación, número 4 Operaciones que realizará el Fondo, sección 4.1 Contratos de Derivados, en la letra b) del literal /v/ del apartado referido a los Límites Específicos, se ajustó el porcentaje y la base de cálculo para la cantidad neta comprometida a comprar de un determinado commodity o título representativo de commodity, quedando en un máximo de 20% del valor del patrimonio del Fondo.

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

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

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

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

y  
(c).En el numeral 3 Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto, se incluyeron las “entidades autorizadas por la autoridad reguladora correspondiente” dentro de los organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto.

(d).En el numeral 4 Límites Generales, se redujo a 20% del patrimonio por grupo empresarial la posición corta máxima que podrá mantener el Fondo en las operaciones de venta corta que realice.

(e).En el numeral 5 Límites Específicos, se redujo a 20% el porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas.

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

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

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

13. 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, O y P se eliminó la referencia a aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario colectivo.

14.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.

15.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 e. de la sección Gastos de cargo del Fondo la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos del Reglamento Interno del Fondo.

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

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

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

(c). Se sustituyó la palabra “comisión” por “remuneración”, lo que va en línea con la normativa vigente.

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

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

17. En la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2 Remuneración de Cargo del Fondo y Gastos, en la sección Gastos de cargo del Fondo, en la letra e. Gastos por contratación de servicios de personas relacionadas, se hace referencia y se limitan estos gastos al límite general establecido en la letra a. de la misma sección, esto es, a un 0,30% anual.

18. 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.

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

(a). En las letras a) Moneda en que se recibirán los aportes y c) Moneda en que se pagarán los rescates, se eliminaron las referencias a las series G APV-APVC y EX.

(b). En la letra b) Valor para conversión de aportes, se precisó que, para efectos de la suscripción de cuotas, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo las 13:00 horas.

(c). 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.

(d). 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.

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

(f). 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.

(g). 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.

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

21. En la letra I Otra Información Relevante, letra f) Beneficio tributario, se incorpora al final del párrafo /i/ la frase “hasta que se mantenga vigente dicho régimen en conformidad con el N° 38 del artículo 1 de la Ley N° 20.780 y la Circular del SII N° 11 de 2015, esto es, hasta el 1 de Enero de 2017” y se eliminó del párrafo /ii/ la referencia a la serie G APV-APVC y al Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

## **NOTA N° 1 - Información General (continuación)**

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 de Reglamento Interno entrará en vigencia a partir del día 27 de Marzo de 2016.

El Fondo inició operaciones con fecha 16 de octubre de 2000.

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

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

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

## NOTA N° 2 – Resumen de criterios contables significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

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

#### i. Bases de medición

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

#### ii. Período cubierto

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

#### iii. Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes y rescates de cuotas en circulación denominadas en Dólar Estadounidense. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto, instrumentos de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólar Estadounidense. La administración considera el Dólar como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Dólar, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### iv. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

### 2.1 Bases de preparación, continuación

#### v. Transacciones y saldos

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

| Moneda Extranjera | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pesos chilenos    | 0,0016                     | 0,0015                     |

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

### 2.2 Activos y pasivos financieros

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

#### 2.2.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

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

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

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

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

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

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

## **2.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

### **2.2.2 Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

### **2.2.3 Instrumentos derivados**

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

### **2.2.4 Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

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

## **2.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

### **2.2.4 Reconocimiento, baja y medición, continuación**

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

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

### **2.2.5 Estimación del valor razonable**

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

## **2.3 Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios**

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

## **2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora**

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

**Serie APV:** La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,5000% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

**Serie F:** La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,6000% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.



## **2.4 Remuneración y comisión sociedad administradora, continuación**

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

**Serie O:** La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,2500% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

**Serie P:** La remuneración de la sociedad administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1,3500% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

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

## **2.5 Otras cuentas por pagar**

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

## **2.6 Reconocimiento de gastos**

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

## **2.7 Reconocimiento de ingresos**

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

## **2.8 Aportes**

Este Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas, con un objetivo de inversión de mediano y largo plazo. Además este Fondo es recomendable para inversionistas con nivel medio/alto 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.

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

### 2.9 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 2.10 Cuotas en circulación

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

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

**Serie APV-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. Aportes que, sumados al saldo patrimonial consolidado en cualquiera de las series de los Fondos administrados por la Administradora, sean iguales o superiores a 250.000.000 de Pesos moneda nacional o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América.

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

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

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

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

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

### **2.11 Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de recibir su pago.

### **2.12 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de otros resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

### **2.13 Bases de Consolidación**

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

### **2.14 Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en los estados financieros, las cuales mejoran la presentación de la información presentada. Estas reclasificaciones no tienen impacto en los resultados ni en el Patrimonio del Fondo.

#### **NOTA N° 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

El objeto del Fondo es invertir en instrumentos de deuda del mercado de bonos High Yield.

Conforme a las normas de la Comisión, este Fondo Mutuo se define como: "Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados".

El Fondo invertirá al menos un 70% de sus activos en bonos High Yield, títulos representativos de índices (ETF), Fondos Mutuos y/o Fondos de

El Fondo podrá invertir en instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por bonos High Yield Global de emisores de estas  
Adicionalmente, la compra de los instrumentos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de

**Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo**

| <b>Tipo de Instrumento</b>   | <b>Mínimo</b> | <b>Máximo</b> |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Instrumentos de Deuda</b>  | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| <b>1.1. Instrumentos de Deuda Emisores Nacionales</b>  | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| 1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile  | 0%            | 100%          |
| 1.1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales   | 0%            | 100%          |
| 1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro  | 0%            | 100%          |
| 1.1.4. Títulos de Deuda de Securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia.   | 0%            | 25%           |
| <b>1.2. Instrumentos de Deuda de Emisores Extranjeros.</b>   | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| 1.2.1 Valores emitidos o garantizados por el Estado de un País Extranjero o por sus Bancos Centrales.  | 0%            | 100%          |
| 1.2.2 Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.  | 0%            | 100%          |
| 1.2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.   | 0%            | 100%          |
| <b>2. Instrumentos de Capitalización</b>   | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| <b>2.1. Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales</b>  | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| 2.1.1. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales   | 0%            | 30%           |
| 2.1.2 Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión de los regulados por Ley  | 0%            | 100%          |
| <b>2.2. Instrumentos de Capitalización de Emisores Extranjeros</b>   | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| 2.2.1 Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR.   | 0%            | 30%           |
| 2.2.2 Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras, representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades nacionales o representativos de acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras   | 0%            | 100%          |
| 2.2.3 Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables o que se transen habitualmente en los mercados internacionales  | 0%            | 100%          |
| 2.2.4 Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice. Instrumentos que se transen habitualmente en los mercados internacionales   | 0%            | 30%           |
| <b>3. Otros Instrumentos e Inversiones financieras</b>   | <b>0%</b>     | <b>100%</b>   |
| 3.1 Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el Registro de Productos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta y aprobada por la Superintendencia.  | 0%            | 30%           |
| 3.2. Títulos representativos de productos agropecuarios, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de productos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos Agropecuarios a las que se refiere la Ley 19.220 de acuerdo a la normativa bursátil emitida por ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros.  | 0%            | 30%           |
| 3.3. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice. Instrumentos que no cumplen las condiciones para ser considerados de transacción bursátil   | 0%            | 100%          |
| 3.4. Commodities y títulos o certificados que representen derechos sobre estos (en adelante títulos representativos de commodities ), entendiéndose comprendidos como tales a aquellos productos que provengan directa o indirectamente de la agricultura, ganadería, silvicultura, actividades hidrobiológicas, extracción de hidrocarburos y minerales metálicos y no metálicos, o cualquier otra actividad que pueda ser entendida como agropecuaria o de extracción mineral, de acuerdo a normas nacionales o extranjeras. Instrumentos que cumplen las condiciones para ser considerados de transacción bursátil. | 0%            | 30%           |
| 3.5. Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice. Instrumentos que cumplen las condiciones para ser considerados de transacción bursátil.   | 0%            | 30%           |
| 3.6. Notas estructuradas, entendiéndose por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución de capital o parte de éste, más un componente variable, este indexado al retorno de un determinado activo subyacente. Instrumentos que no cumplen las condiciones para ser considerados de transacción bursátil.   | 0%            | 30%           |
| <b>4. Bonos High Yield, títulos representativos de índices (ETF), Fondos Mutuos y/o Fondos de Inversión que a su vez inviertan en este mismo tipo de bonos, de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en países desarrollados.</b>   | <b>70%</b>    | <b>100%</b>   |
| <b>Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial</b>   |               |               |

## NOTA N° 5 - Política de inversión del fondo, continuación

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

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

| <b>País</b>               | <b>% máximo de inversión sobre el activo del Fondo</b> |
|---------------------------|--|
| Barbados                  | 100%   |
| Brasil                    | 100%   |
| Bahamas                   | 100%   |
| Bermudas                  | 100%   |
| Canadá                    | 100%   |
| Colombia                  | 100%   |
| Costa Rica                | 100%   |
| Chile                     | 100%   |
| China                     | 100%   |
| El Salvador               | 100%   |
| España                    | 100%   |
| Estados Unidos de América | 100%   |
| Honduras                  | 100%   |
| Irlanda                   | 100%   |
| Islas Caimán              | 100%   |
| Islas Vírgenes            | 100%   |
| Luxemburgo                | 100%   |
| México                    | 100%   |
| Panamá                    | 100%   |
| Perú                      | 100%   |
| Trinidad y Tobago         | 100%   |
| Reino Unido               | 100%   |

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

| <b>Moneda</b>                          | <b>% máximo de inversión sobre el activo del Fondo</b> |
|--|--|
| Dólar de Barbados                      | 100%   |
| Real                                   | 100%   |
| Dólar bahameño                         | 100%   |
| Dólar bermudeño                        | 100%   |
| Dólar Canadiense                       | 100%   |
| Peso Colombiano                        | 100%   |
| Colón                                  | 100%   |
| Peso nacional                          | 100%   |
| Yuan chino                             | 100%   |
| Dólar de los Estados Unidos de América | 100%   |
| Lempira                                | 100%   |
| Euro                                   | 100%   |
| Dólar de las Islas Caimán              | 100%   |
| Dólar trinitense                       | 100%   |
| Peso Mexicano                          | 100%   |
| Balboa                                 | 100%   |
| Nuevo Sol                              | 100%   |
| Libra Esterlina                        | 100%   |

## **Gestión de Riesgo y Control Interno**

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

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

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

### **Cartera de Inversiones**

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

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

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

### **Valoración de Instrumentos**

Los instrumentos de capitalización nacional son valorizados de acuerdo al promedio de los precios de cierre de las tres bolsas nacionales, en tanto los precios de instrumentos extranjeros de renta variable son entregados por el proveedor externo que utiliza la industria.

### **Custodia**

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

### **Riesgos a los que está expuesto el fondo**

#### **Riesgo de Crédito**

- a. Activos financieros.

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

- i. Límite de Concentración de Emisor.
- ii. Límite de inversión por tipo de instrumento.
- iii. Límite de inversión por región, entre otros.

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

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

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.

| <b>Al 31 de Diciembre de 2017 MUSD</b> |
|--|
| 707                                    |

**Riesgo de Liquidez**

a. Vencimientos de pasivos financieros.

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

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

| <b>M USD</b> | <b>02-01-2018</b> | <b>03-01-2018</b> | <b>04-01-2018</b> | <b>05-01-2018</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aportes      | 134               | 3                 | (920)             | (1.498)           |
| Compras      | -                 | -                 | (1.487)           | -                 |
| Rescates     | (516)             | (158)             | (370)             | (26)              |
| Ventas       | -                 | -                 | 500               | 1.303             |

b. Tipo de activos financieros.

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

| <b>Tipo de Instrumento(*)</b>                           | <b>Al 31 de Diciembre de 2017</b> |
|---|-----------------------------------|
| Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros                     | 77,05%                            |
| Títulos Representativos De Indices De Deuda Extranjeros | 22,95%                            |

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

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

| <b>Activo Financiero</b>                                | <b>Monto Valorizado (%)</b> |                      |
|---|-----------------------------|----------------------|
|   | <b>Nivel 1</b>              | <b>Total general</b> |
| Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros                     | 77,05%                      | 77,05%               |
| Títulos Representativos De Índices De Deuda Extranjeros | 22,95%                      | 22,95%               |

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



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

## 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 |
|------------------------------|----------------------------|
| SPDR-HYB                     | 8,12%                      |
| ISH-GHYCB                    | 8,02%                      |
| PIM-HYBND                    | 6,28%                      |
| AQR UCITS                    | 6,25%                      |
| HEN-GLHYBN                   | 5,89%                      |
| NATG-LSHI                    | 5,08%                      |
| ISH-IBOXHY                   | 4,99%                      |
| LORD ABB HGH YLD-USD         | 4,93%                      |
| SICAV LV CORPORATE DEBT FUND | 4,58%                      |
| ROB-HYBOND                   | 4,41%                      |

## 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%           | 52,19%                     | 1.350         |
| > 5% - <= 10%        | 5,34%                      | 1             |
| > 10% - <= 20%       | 42,47%                     | 3             |
| > 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 |
|------------------|
| 2,83             |

**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 | 100,00%                    |

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

| País       | Al 31 de Diciembre de 2017 |
|------------|----------------------------|
| Luxemburgo | 56,61%                     |
| USA        | 22,95%                     |
| Irlanda    | 20,44%                     |

## b. Riesgo Cambiario

La moneda funcional del Fondo corresponde al Dólar de Estados Unidos.

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 |
|----------------|----------------------------|
| Dólar EE.UU.   | 95,07%                     |
| Euro           | 4,21%                      |
| Pesos Chilenos | 0,72%                      |

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

## c. Instrumentos derivados

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

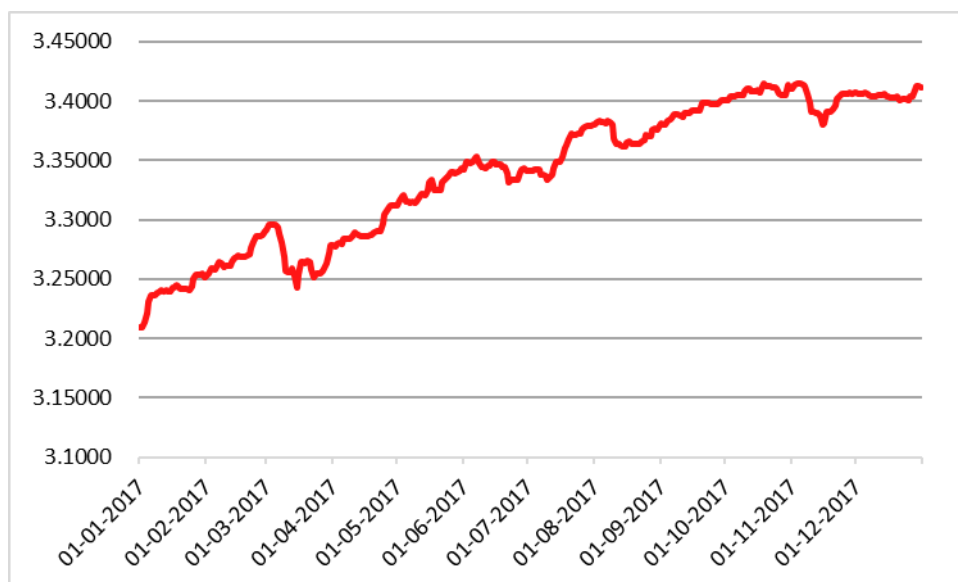
## d. Riesgo de Tipo de Interés

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

**Riesgo de Mercado, continuación**

e. Variación del valor cuota

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



**Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

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

**Estimación del Valor Razonable**

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones observados en bolsas nacionales y la información provista por Riskamérica para todos los otros instrumentos a partir de datos observados en bolsa o publicados por Bloomberg.

## **NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas**

### **1. Estimación Contable**

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

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

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

| Instrumento  | Al 31 de diciembre de 2017 |                 |               |                    | Al 31 de diciembre de 2016 |                 |               |                    |
|--|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------|
|  | Nacional MUSD              | Extranjero MUSD | Total MUSD    | % Total de activos | Nacional MUSD              | Extranjero MUSD | Total MUSD    | % Total de activos |
| <b>i) Instrumentos de capitalización</b>                             |                            |                 |               |                    |                            |                 |               |                    |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones.          | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| C.F.I. y derechos preferentes  | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Cuotas de fondos mutuos  | -                          | 62.685          | 62.685        | 73,777%            | -                          | 41.730          | 41.730        | 85,376%            |
| Primas de opciones   | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Títulos representativos de índices                                   | -                          | 18.671          | 18.671        | 21,975%            | -                          | 6.618           | 6.618         | 13,540%            |
| Notas estructuradas  | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Otros títulos de capitalización                                      | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>81.356</b>   | <b>81.356</b> | <b>95,752%</b>     | <b>-</b>                   | <b>48.348</b>   | <b>48.348</b> | <b>98,916%</b>     |
| <b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b> |                            |                 |               |                    |                            |                 |               |                    |
| 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   | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           |
| <b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>        |                            |                 |               |                    |                            |                 |               |                    |
| Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.                                     | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| 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   | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           |
| <b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>              |                            |                 |               |                    |                            |                 |               |                    |
| Títulos representativos de productos                                 | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Contratos sobre productos que consten en factura                     | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Derivados  | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| Otros  | -                          | -               | -             | -                  | -                          | -               | -             | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>           |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>                   | <b>81.356</b>   | <b>81.356</b> | <b>95,752%</b>     | <b>-</b>                   | <b>48.348</b>   | <b>48.348</b> | <b>98,916%</b>     |



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

a) Activos

|  | Al 31 diciembre de 2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de 2016<br>MUSD |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 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   | -                               | -                               |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| 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   | -                               | -                               |
| <b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>                       | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |

b) Efectos en resultados

|   | Al 31 diciembre de 2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de 2016<br>MUSD |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 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  | -                               | -                               |
| <b>Total ganancias/(pérdidas)</b>   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| 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                               | -                               | -                               |
| <b>Total ganancias/(pérdidas) netas</b>   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |

c) Composición de la cartera

| Instrumento  | Al 31 de diciembre de 2017 |                    |               |                       | Al 31 de diciembre de 2016 |                    |               |                       |
|--|----------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|---------------|-----------------------|
|  | Nacional<br>MUSD           | Extranjero<br>MUSD | Total<br>MUSD | % Total de<br>activos | Nacional<br>MUSD           | Extranjero<br>MUSD | Total<br>MUSD | % Total de<br>activos |
| <b>i) Instrumentos de capitalización</b>                             |                            |                    |               |                       |                            |                    |               |                       |
| 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                                      | -                          | -                  | -             | -                     | -                          | -                  | -             | -                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b> |                            |                    |               |                       |                            |                    |               |                       |
| 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   | -                          | -                  | -             | -                     | -                          | -                  | -             | -                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>        |                            |                    |               |                       |                            |                    |               |                       |
| 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   | -                          | -                  | -             | -                     | -                          | -                  | -             | -                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>              |                            |                    |               |                       |                            |                    |               |                       |
| Derivados  | -                          | -                  | -             | -                     | -                          | -                  | -             | -                     |
| Otros  | -                          | -                  | -             | -                     | -                          | -                  | -             | -                     |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>              |

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<br>MUSD | Al 31 diciembre de 2016<br>MUSD |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 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  | -                               | -                               |
| <b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2017 y 2016</b>               | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |

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

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

|  | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Por venta de instrumentos financieros<br>BNP PARIBAS | 500                                | 398                                |
| Dividendos extranjeros                               | 19                                 |                                    |
| <b>Total</b>   | <b>519</b>                         | <b>398</b>                         |

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

|   | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Por compra de instrumentos financieros<br>BNP PARIBAS | 2.487                              | 300                                |
| <b>Total</b>  | <b>2.487</b>                       | <b>300</b>                         |

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

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



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

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

|                                   | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Cuentas por cobrar administradora | 2                                  | 1                                  |
| Garantías en colateral            | 186                                | -                                  |
| <b>Total</b>                      | <b>188</b>                         | <b>1</b>                           |

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

|                           | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b> | -                                  | -                                  |
| <b>Total</b>              | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |

**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<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:              |                                    |                                    |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas                                | <b>NO HAY INFORMACION</b>          | -                                  |
| Derivados  | -                                  | -                                  |
| <b>Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |

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

|  | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Por ventas cortas                        | <b>NO HAY INFORMACION</b>          | -                                  |
| Por instrumentos financieros derivados   | <b>NO HAY INFORMACION</b>          | -                                  |
| Otras                                    | -                                  | -                                  |
| <b>Total ganancias/(pérdidas) netas:</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |

Detalle por entidad o contraparte:

| Nombre Entidad o Contraparte | % Sobre Activo del Fondo | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | % Sobre Activo del Fondo | Al 31 diciembre de 2016<br>MUSD |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b>    | -                        | -                                  | -                        | -                               |
| <b>Total:</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                           | <b>-</b>                 | <b>-</b>                        |

**NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos**

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

|                           | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b> | -                                  | -                                  |
| <b>Total</b>              | -                                  | -                                  |

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

|                  | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Gastos aceptados | 5                                  | 3                                  |
| <b>Total</b>     | <b>5</b>                           | <b>3</b>                           |

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

**NOTA N° 15 - Intereses y reajustes**

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

|  | Al 31 diciembre de<br>2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de<br>2016<br>MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                | <b>NO HAY</b>                      | -                                  |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | <b>INFORMACION</b>                 | -                                  |
| Activos financieros a costo amortizado                         | -                                  | -                                  |
| <b>Total</b>   | -                                  | -                                  |

**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:

|   | <b>MONEDA</b>        | <b>Al 31 diciembre de<br/>2017<br/>MUSD</b> | <b>Al 31 diciembre de<br/>2016<br/>MUSD</b> |
|---|----------------------|---|---|
| Saldos en cuenta corriente Banco de Chile       | Pesos                | 604   | 97  |
| Saldos en cuenta corriente Banco BNPP Dólar     | Dólar Estadounidense | 2.298                                       | 33  |
| Saldos en cuenta corriente Banco New York Dólar | Dólar Estadounidense | -   | -   |
| <b>Total</b>                                    |                      | <b>2.902</b>                                | <b>130</b>                                  |

**NOTA N° 17 - Cuotas en circulación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| Nombre Serie | Cuotas Circulación | Valor Cuota |
|--------------|--------------------|-------------|
| Serie A      | 5.312.931,3666     | 3,4119      |
| Serie APV    | 3.525.826,2177     | 3,6450      |
| Serie F      | 10.139.434,8592    | 1,3271      |
| Serie I      | 1.096.744,6739     | 2,3359      |
| Serie O      | 3.451.496,4518     | 1,0591      |
| Serie P      | 501.044,5861       | 3,5977      |
| Serie LV     | 27.061.000,2377    | 1,0901      |

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

| Nombre Serie | Cuotas Circulación | Valor Cuota |
|--------------|--------------------|-------------|
| Serie A      | 5.578.359,9058     | 3,2099      |
| Serie APV    | 4.060.902,5321     | 3,4120      |
| Serie F      | 10.614.782,0951    | 1,2435      |
| Serie I      | -                  | 2,2692      |
| Serie O      | -                  | 1,0024      |
| Serie P      | 513.806,9827       | 3,3627      |
| Serie LV     | 1.772.394,9400     | 1,0053      |

El pago de los rescates se hará en dólar de los Estados Unidos, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores de Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

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

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

| Nombre Serie | Al 31 diciembre de 2017<br>MUSD | Al 31 diciembre de 2016<br>MUSD |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Serie A      | 18.127                          | 17.906                          |
| Serie APV    | 12.852                          | 13.856                          |
| Serie F      | 13.456                          | 13.200                          |
| Serie I      | 2.562                           | -                               |
| Serie O      | 3.655                           | -                               |
| Serie P      | 1.803                           | 1.728                           |
| Serie LV     | 29.499                          | 1.781                           |

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

|  | Serie A          | Serie APV        | Serie F          | Serie I        | Serie O        | Serie P        | Serie LV          |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero de 2017            | 5.578.359,9058   | 4.060.902,5321   | 10.614.782,0951  | -              | -              | 513.806,9827   | 1.772.394,9400    |
| Cuotas Suscritas                                 | 8.708.333,9324   | 2.312.284,5667   | 8.964.674,0646   | 1.101.455,0586 | 4.006.395,2871 | 346.862,9365   | 54.647.153,7239   |
| Cuotas Rescatadas                                | (8.973.762,4716) | (2.847.360,8811) | (9.440.021,3005) | (4.710,3847)   | (554.898,8353) | (359.625,3331) | (29.358.548,4262) |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | -                | -                | -                | -              | -              | -              | -                 |
| Saldo Final al 31 de diciembre de 2017           | 5.312.931,3666   | 3.525.826,2177   | 10.139.434,8592  | 1.096.744,6739 | 3.451.496,4518 | 501.044,5861   | 27.061.000,2377   |

|  | Serie A          | Serie APV        | Serie F          | Serie I       | Serie O | Serie P        | Serie LV       |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|---------|----------------|----------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero de 2016            | 4.122.968,2621   | 3.852.762,0876   | 7.240.628,4346   | 18.353,7309   | -       | 393.840,4318   | -              |
| Cuotas Suscritas                                 | 6.924.482,8256   | 2.931.680,6810   | 9.634.348,4587   | -             | -       | 406.840,6985   | 1.772.394,9400 |
| Cuotas Rescatadas                                | (5.469.091,1819) | (2.723.540,2365) | (6.260.194,7982) | (18.353,7309) | -       | (286.874,1476) | -              |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | -                | -                | -                | -             | -       | -              | -              |
| Saldo Final al 31 de diciembre de 2016           | 5.578.359,9058   | 4.060.902,5321   | 10.614.782,0951  | -             | -       | 513.806,9827   | 1.772.394,9400 |



**NOTA N° 18 - Distribución de beneficios a los partícipes****Año 2017**

| <b>Fecha de Distribución</b> | <b>Monto a Distribuir</b> | <b>Origen de la Distribución</b> | <b>Forma de Distribución</b> |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b>    | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |

**Año 2016**

| <b>Fecha de Distribución</b> | <b>Monto a Distribuir</b> | <b>Origen de la Distribución</b> | <b>Forma de Distribución</b> |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b>    | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |
| -                            | -                         | -                                | -                            |



**NOTA N°19 - Rentabilidad Nominal del Fondo****a) Rentabilidad Nominal**

| MES        | RENTABILIDAD MENSUAL |           |          |          |          |          |          |
|------------|----------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|            | Serie A              | Serie APV | Serie F  | Serie I  | Serie P  | Serie O  | Serie LV |
| Enero      | 1,2929               | 1,3365    | 1,3269   | -        | 1,3501   | -        | 1,4623   |
| Febrero    | 1,1933               | 1,2321    | 1,2222   | -        | 1,2441   | 1,2570   | 1,3529   |
| Marzo      | (0,3617)             | (0,3200)  | (0,3215) | -        | (0,3072) | (0,2956) | (0,1935) |
| Abril      | 1,0280               | 1,0691    | 1,0540   | -        | 1,0814   | 1,0870   | 1,1921   |
| Mayo       | 0,9511               | 0,9954    | 0,9886   | -        | 1,0066   | 1,0166   | 1,1206   |
| Junio      | (0,0568)             | (0,0140)  | (0,0231) | 0,3129   | (0,0028) | -        | 0,1137   |
| Julio      | 1,1462               | 1,1851    | 1,1796   | 1,2301   | 1,2016   | 1,2096   | 1,3150   |
| Agosto     | (0,0533)             | (0,0083)  | (0,0152) | 0,0304   | 0,0028   | 0,0096   | 0,1121   |
| Septiembre | 0,6601               | 0,6995    | 0,6859   | 0,7419   | 0,7118   | 0,7266   | 0,8301   |
| Octubre    | 0,3058               | 0,3528    | 0,3482   | 0,3919   | 0,3660   | 0,3702   | 0,4718   |
| Noviembre  | (0,0909)             | (0,0522)  | (0,0603) | (0,0086) | (0,0390) | (0,0284) | 0,0737   |
| Diciembre  | 0,1233               | 0,1676    | 0,1585   | 0,2102   | 0,1782   | 0,1797   | 0,2944   |

| FONDO/SERIE | RENTABILIDAD ACUMULADA |                  |                   |
|-------------|------------------------|------------------|-------------------|
|             | Último Año             | Últimos Dos Años | Últimos Tres Años |
| SERIE A     | 6,2930                 | 17,4816          | 12,2409           |
| SERIE APV   | 6,8288                 | 18,6060          | 13,8600           |
| SERIE F     | 6,7230                 | 18,3854          | 13,6702           |
| SERIE I     | 2,9394                 | 10,4079          | 6,8426            |
| SERIE P     | 6,9884                 | 18,9637          | 14,3943           |
| SERIE O     | 5,6564                 | 5,6564           | -                 |
| SERIE LV    | 8,4353                 | -                | -                 |

**b) Rentabilidad Real**

| MES        | RENTABILIDAD MENSUAL |
|------------|----------------------|
|            | Serie APV            |
| Enero      | (2,0768)             |
| Febrero    | 1,3689               |
| Marzo      | 1,6905               |
| Abril      | 0,9471               |
| Mayo       | 1,7822               |
| Junio      | (1,3390)             |
| Julio      | (0,3988)             |
| Agosto     | (3,6111)             |
| Septiembre | 1,9451               |
| Octubre    | 0,2574               |
| Noviembre  | 0,9205               |
| Diciembre  | (4,8161)             |

**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:

| <b>Series del Fondo:</b> | <b>Remuneración Fija:</b>         | <b>Remuneración Variable:</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Serie A:                 | Hasta un: 2,0000% (IVA incluido)  | No Aplica                     |
| Serie APV:               | Hasta un: 1,5000% (exenta de IVA) | No Aplica                     |
| Serie F:                 | Hasta un: 1,6000% (IVA incluido)  | No Aplica                     |
| Serie I:                 | Hasta un: 1,0000% (IVA incluido)  | No Aplica                     |
| Serie O:                 | Hasta un: 1,2500% (IVA incluido)  | No Aplica                     |
| Serie P:                 | Hasta un: 1,3500% (IVA incluido)  | No Aplica                     |
| Serie LV:                | Hasta un: 0,0000% (IVA incluido)  | No Aplica                     |

|   | <b>Al 31 diciembre de 2017<br/>MUSD</b> | <b>Al 31 diciembre de 2016<br/>MUSD</b> |
|---|---|---|
| Remuneración por administración del ejercicio | 1.021                                   | 661                                     |

Adeudándose:

|   | <b>Al 31 diciembre de 2017<br/>MUSD</b> | <b>Al 31 diciembre de 2016<br/>MUSD</b> |
|---|---|---|
| Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. | 7                                       | 4                                       |

**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:

| <b>TIPO DE RELACIONADO</b>   | <b>PORCENTAJE</b> | <b>MONTO</b>  |
|--|-------------------|---------------|
| Sociedad administradora  | 10,948%           | 8.972         |
| Personas relacionadas  | 1,248%            | 1.023         |
| Accionistas de la sociedad administradora  | -                 | -             |
| Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración. | 0,155%            | 127           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>12,351%</b>    | <b>10.122</b> |

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

| <b>TIPO DE RELACIONADO</b>   | <b>PORCENTAJE</b> | <b>MONTO</b> |
|--|-------------------|--------------|
| Sociedad administradora  | 3,681%            | 1.782,00     |
| Personas relacionadas  | 1,699%            | 822          |
| Accionistas de la sociedad administradora  | -                 | -            |
| Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración. | 0,039%            | 19           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>5,419%</b>     | <b>2.623</b> |

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

| <b>Naturaleza</b>  | <b>Emisor</b>        | <b>Representante de los Beneficiarios</b> | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia</b>                   |
|--------------------|----------------------|---|-----------------|-----------------------------------|
| Boleta de Garantía | Banco Itaú Corpbanca | Banco Itaú Corpbanca                      | 11.269 UF       | Desde el 10-01-2017 al 10-01-2018 |

**NOTA N° 22 - Garantía Fondos Mutuos Estructurados Garantizados**

| <b>OBJETIVO</b>           | <b>VALOR QUE SE GARANTIZA</b> | <b>TIPO DE GARANTIA</b> | <b>PERIODO DE VIGENCIA</b> | <b>BENEFICIARIO</b> | <b>CONDICIONES</b> | <b>FORMA DE PAGO</b> | <b>PLAZO DE PAGO</b> |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>NO HAY INFORMACION</b> | -                             | -                       | -                          | -                   | -                  | -                    | -                    |

**NOTA N° 23 - Otros gastos de operación**

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

| <b>Tipo de gasto</b>               | <b>Monto acumulado<br/>ejercicio actual 2017<br/>MUSD</b> | <b>Monto acumulado<br/>ejercicio actual 2016<br/>MUSD</b> |
|------------------------------------|---|---|
| Auditoría                          | 8   | 4   |
| Administrador                      | -   | 10  |
| Clasificación de Riesgo            | -   | -   |
| DCV Depósito                       | -   | -   |
| DCV Registro                       | -   | -   |
| Impuestos Bancarios                | -   | -   |
| Asesorías Legales                  | -   | 1   |
| Otros Gastos                       | -   | 3   |
| Publicaciones Legales              | -   | -   |
| Seguros Bancarios                  | -   | -   |
| <b>Totales</b>                     | <b>8</b>  | <b>18</b>   |
| <b>% sobre el activo del Fondo</b> | <b>0,009%</b>   | <b>0,037%</b>   |

2017

| Serie A    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 3,2514      | 63.059           | 43  | 699           |
| Febrero    | 3,2902      | 58.249           | 40  | 723           |
| Marzo      | 3,2783      | 53.918           | 43  | 707           |
| Abril      | 3,3120      | 53.256           | 40  | 654           |
| Mayo       | 3,3435      | 52.984           | 41  | 633           |
| Junio      | 3,3416      | 52.539           | 40  | 628           |
| Julio      | 3,3799      | 51.664           | 42  | 618           |
| Agosto     | 3,3781      | 57.697           | 42  | 595           |
| Septiembre | 3,4004      | 55.842           | 39  | 578           |
| Octubre    | 3,4108      | 66.658           | 39  | 560           |
| Noviembre  | 3,4077      | 68.308           | 37  | 549           |
| Diciembre  | 3,4119      | 84.965           | 35  | 908           |

2016

| Serie A    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 2,8454      | 32.380           | 20  | 687           |
| Febrero    | 2,8449      | 31.459           | 18  | 678           |
| Marzo      | 2,9436      | 32.566           | 19  | 672           |
| Abril      | 3,0170      | 35.989           | 20  | 704           |
| Mayo       | 3,0257      | 42.549           | 23  | 697           |
| Junio      | 3,0327      | 41.437           | 24  | 721           |
| Julio      | 3,1064      | 42.133           | 25  | 711           |
| Agosto     | 3,1579      | 42.281           | 26  | 755           |
| Septiembre | 3,1646      | 43.576           | 26  | 718           |
| Octubre    | 3,1813      | 45.563           | 27  | 722           |
| Noviembre  | 3,1524      | 43.585           | 26  | 697           |
| Diciembre  | 3,2099      | 48.877           | 27  | 692           |

2017

| Serie APV  |             |                  |  |               |
|------------|-------------|------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$  |               |
| Enero      | 3,4576      | 63.059           | 19   | 136           |
| Febrero    | 3,5002      | 58.249           | 17   | 137           |
| Marzo      | 3,4890      | 53.918           | 19   | 134           |
| Abril      | 3,5263      | 53.256           | 18   | 126           |
| Mayo       | 3,5614      | 52.984           | 18   | 120           |
| Junio      | 3,5609      | 52.539           | 18   | 116           |
| Julio      | 3,6031      | 51.664           | 18   | 116           |
| Agosto     | 3,6028      | 57.697           | 18   | 114           |
| Septiembre | 3,6280      | 55.842           | 17   | 114           |
| Octubre    | 3,6408      | 66.658           | 17   | 111           |
| Noviembre  | 3,6389      | 68.308           | 16   | 110           |
| Diciembre  | 3,6450      | 84.965           | 17   | 242           |

2016

| Serie APV  |             |                  |  |               |
|------------|-------------|------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (exenta de I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$  |               |
| Enero      | 3,0122      | 32.380           | 15   | 147           |
| Febrero    | 3,0125      | 31.459           | 13   | 144           |
| Marzo      | 3,1182      | 32.566           | 15   | 145           |
| Abril      | 3,1972      | 35.989           | 14   | 149           |
| Mayo       | 3,2078      | 42.549           | 16   | 150           |
| Junio      | 3,2164      | 41.437           | 16   | 152           |
| Julio      | 3,2955      | 42.133           | 17   | 152           |
| Agosto     | 3,3513      | 42.281           | 17   | 151           |
| Septiembre | 3,3596      | 43.576           | 16   | 144           |
| Octubre    | 3,3788      | 45.563           | 17   | 137           |
| Noviembre  | 3,3495      | 43.585           | 16   | 137           |
| Diciembre  | 3,4120      | 48.877           | 17   | 134           |

**NOTA N° 24 - Información Estadística, Continuación**

**2017**

| Serie F    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 1,2600      | 63.059           | 23  | 135           |
| Febrero    | 1,2754      | 58.249           | 21  | 143           |
| Marzo      | 1,2713      | 53.918           | 23  | 139           |
| Abril      | 1,2847      | 53.256           | 22  | 127           |
| Mayo       | 1,2974      | 52.984           | 22  | 125           |
| Junio      | 1,2971      | 52.539           | 21  | 124           |
| Julio      | 1,3124      | 51.664           | 22  | 127           |
| Agosto     | 1,3122      | 57.697           | 21  | 123           |
| Septiembre | 1,3212      | 55.842           | 20  | 117           |
| Octubre    | 1,3258      | 66.658           | 19  | 113           |
| Noviembre  | 1,3250      | 68.308           | 18  | 115           |
| Diciembre  | 1,3271      | 84.965           | 18  | 133           |

**2016**

| Serie F    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 1,0988      | 32.380           | 11  | 99            |
| Febrero    | 1,0990      | 31.459           | 10  | 98            |
| Marzo      | 1,1373      | 32.566           | 11  | 111           |
| Abril      | 1,1658      | 35.989           | 12  | 122           |
| Mayo       | 1,1693      | 42.549           | 15  | 127           |
| Junio      | 1,1725      | 41.437           | 15  | 134           |
| Julio      | 1,2014      | 42.133           | 16  | 134           |
| Agosto     | 1,2220      | 42.281           | 15  | 135           |
| Septiembre | 1,2247      | 43.576           | 16  | 136           |
| Octubre    | 1,2316      | 45.563           | 18  | 137           |
| Noviembre  | 1,2208      | 43.585           | 17  | 130           |
| Diciembre  | 1,2435      | 48.877           | 18  | 133           |

**2017**

| Serie I    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 2,2692      | 63.059           | -   | -             |
| Febrero    | 2,2692      | 58.249           | -   | -             |
| Marzo      | 2,2692      | 53.918           | -   | -             |
| Abril      | 2,2692      | 53.256           | -   | -             |
| Mayo       | 2,2692      | 52.984           | -   | -             |
| Junio      | 2,2763      | 52.539           | -   | 1             |
| Julio      | 2,3043      | 51.664           | -   | 1             |
| Agosto     | 2,3050      | 57.697           | 1   | 2             |
| Septiembre | 2,3221      | 55.842           | 2   | 2             |
| Octubre    | 2,3312      | 66.658           | 2   | 2             |
| Noviembre  | 2,3310      | 68.308           | 2   | 2             |
| Diciembre  | 2,3359      | 84.965           | 2   | 2             |

**2016**

| Serie I    |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | M\$              | M\$   |               |
| Enero      | 2,0746      | 32.380           | -   | 1             |
| Febrero    | 2,0757      | 31.459           | -   | 1             |
| Marzo      | 2,1493      | 32.566           | -   | 1             |
| Abril      | 2,2044      | 35.989           | -   | 1             |
| Mayo       | 2,2125      | 42.549           | -   | 1             |
| Junio      | 2,2194      | 41.437           | -   | 1             |
| Julio      | 2,2692      | 42.133           | -   | -             |
| Agosto     | 2,2692      | 42.281           | -   | -             |
| Septiembre | 2,2692      | 43.576           | -   | -             |
| Octubre    | 2,2692      | 45.563           | -   | -             |
| Noviembre  | 2,2692      | 43.585           | -   | -             |
| Diciembre  | 2,2692      | 48.877           | -   | -             |

**NOTA N° 24 - Información Estadística, Continuación**

**2017**

| Serie P    |             |                         |  |               |
|------------|-------------|-------------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos<br>M\$ | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)<br>M\$ | Nº Partícipes |
| Enero      | 3,4081      | 63.059                  | 2  | 103           |
| Febrero    | 3,4505      | 58.249                  | 2  | 103           |
| Marzo      | 3,4399      | 53.918                  | 2  | 103           |
| Abril      | 3,4771      | 53.256                  | 2  | 102           |
| Mayo       | 3,5121      | 52.984                  | 2  | 100           |
| Junio      | 3,5120      | 52.539                  | 2  | 99            |
| Julio      | 3,5542      | 51.664                  | 2  | 98            |
| Agosto     | 3,5543      | 57.697                  | 2  | 97            |
| Septiembre | 3,5796      | 55.842                  | 2  | 97            |
| Octubre    | 3,5927      | 66.658                  | 2  | 97            |
| Noviembre  | 3,5913      | 68.308                  | 2  | 97            |
| Diciembre  | 3,5977      | 84.965                  | 2  | 104           |

**2017**

| Serie O    |             |                         |  |               |
|------------|-------------|-------------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos<br>M\$ | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)<br>M\$ | Nº Partícipes |
| Enero      | 1,0024      | 63.059                  | 3  | 1             |
| Febrero    | 1,0150      | 58.249                  | 3  | 1             |
| Marzo      | 1,0120      | 53.918                  | 4  | 1             |
| Abril      | 1,0230      | 53.256                  | 4  | 1             |
| Mayo       | 1,0334      | 52.984                  | 5  | 1             |
| Junio      | 1,0334      | 52.539                  | 5  | 1             |
| Julio      | 1,0459      | 51.664                  | 5  | 1             |
| Agosto     | 1,0460      | 57.697                  | 5  | 1             |
| Septiembre | 1,0536      | 55.842                  | 4  | 1             |
| Octubre    | 1,0575      | 66.658                  | 4  | 1             |
| Noviembre  | 1,0572      | 68.308                  | 4  | 2             |
| Diciembre  | 1,0591      | 84.965                  | 4  | 6             |

**2016**

| Serie P    |             |                         |  |               |
|------------|-------------|-------------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos<br>M\$ | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)<br>M\$ | Nº Partícipes |
| Enero      | 2,9645      | 32.380                  | 1  | 116           |
| Febrero    | 2,9652      | 31.459                  | 1  | 114           |
| Marzo      | 3,0695      | 32.566                  | 1  | 108           |
| Abril      | 3,1476      | 35.989                  | 1  | 106           |
| Mayo       | 3,1583      | 42.549                  | 1  | 109           |
| Junio      | 3,1672      | 41.437                  | 1  | 111           |
| Julio      | 3,2456      | 42.133                  | 1  | 109           |
| Agosto     | 3,3010      | 42.281                  | 2  | 111           |
| Septiembre | 3,3098      | 43.576                  | 2  | 109           |
| Octubre    | 3,3291      | 45.563                  | 2  | 107           |
| Noviembre  | 3,3007      | 43.585                  | 2  | 104           |
| Diciembre  | 3,3627      | 48.877                  | 2  | 104           |

**2016**

| Serie O    |             |                         |  |               |
|------------|-------------|-------------------------|--|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos<br>M\$ | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)<br>M\$ | Nº Partícipes |
| Enero      | 1,0024      | 32.380                  | -  | -             |
| Febrero    | 1,0024      | 31.459                  | -  | -             |
| Marzo      | 1,0024      | 32.566                  | -  | -             |
| Abril      | 1,0024      | 35.989                  | -  | -             |
| Mayo       | 1,0024      | 42.549                  | -  | -             |
| Junio      | 1,0024      | 41.437                  | -  | -             |
| Julio      | 1,0024      | 42.133                  | -  | -             |
| Agosto     | 1,0024      | 42.281                  | -  | -             |
| Septiembre | 1,0024      | 43.576                  | -  | -             |
| Octubre    | 1,0024      | 45.563                  | -  | -             |
| Noviembre  | 1,0024      | 43.585                  | -  | -             |
| Diciembre  | 1,0024      | 48.877                  | -  | -             |



**NOTA N° 24 - Información Estadística, Continuación**

**2017**

| Serie LV   |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | MUSD             | MUSD  |               |
| Enero      | 1,0200      | 63.059           | -   | 1             |
| Febrero    | 1,0338      | 58.249           | -   | 1             |
| Marzo      | 1,0318      | 53.918           | -   | 1             |
| Abril      | 1,0441      | 53.256           | -   | 1             |
| Mayo       | 1,0558      | 52.984           | -   | 1             |
| Junio      | 1,0570      | 52.539           | -   | 1             |
| Julio      | 1,0709      | 51.664           | -   | 2             |
| Agosto     | 1,0721      | 57.697           | -   | 2             |
| Septiembre | 1,0810      | 55.842           | -   | 2             |
| Octubre    | 1,0861      | 66.658           | -   | 5             |
| Noviembre  | 1,0869      | 68.308           | -   | 6             |
| Diciembre  | 1,0901      | 84.965           | -   | 6             |

**2016**

| Serie LV   |             |                  |   |               |
|------------|-------------|------------------|---|---------------|
| Mes        | Valor Cuota | Total de Activos | Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) | Nº Partícipes |
|            |             | MUSD             | MUSD  |               |
| Enero      | -           | -                | -   | -             |
| Febrero    | -           | -                | -   | -             |
| Marzo      | -           | -                | -   | -             |
| Abril      | -           | -                | -   | -             |
| Mayo       | -           | -                | -   | -             |
| Junio      | -           | -                | -   | -             |
| Julio      | -           | -                | -   | -             |
| Agosto     | -           | -                | -   | -             |
| Septiembre | -           | -                | -   | -             |
| Octubre    | -           | -                | -   | -             |
| Noviembre  | -           | -                | -   | -             |
| Diciembre  | 1,0053      | 48.877           | -   | 1             |

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

| <b>CUSTODIA DE VALORES</b>                      |                                 |   |                                       |                                 |  |                                       |
|---|---------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|
| <b>CUSTODIA NACIONAL</b>                        |                                 |   |                                       | <b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>      |  |                                       |
| <b>ENTIDADES</b>                                | <b>Monto Custodiado (miles)</b> | <b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b> | <b>% sobre total Activo del Fondo</b> | <b>Monto Custodiado (miles)</b> | <b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b> | <b>% sobre total Activo del Fondo</b> |
| ALL FUNDS BANK                                  | -                               | -   | -                                     | 38.367                          | 47,159%  | 45,156%                               |
| BNP PARIBAS                                     | -                               | -   | -                                     | 42.989                          | 52,841%  | 50,596%                               |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b> | -                               | -   | -                                     | <b>81.356</b>                   | <b>100,000%</b>  | <b>95,752%</b>                        |

**NOTA N° 26 - Excesos de inversión**

| FECHA EXCESO | EMISOR | RUT EMISOR | MONTO DEL EXCESO | % DEL EXCESO | LIMITE EXCEDIDO | CAUSA DEL EXCESO | OBSERVACION                             |
|--------------|--------|------------|------------------|--------------|-----------------|------------------|---|
| 06-06-2016   | -      | -          | -                | -1,57%       | -               | Fluctuacion      | Límite por zona geográfica, mínimo 70%. |



**NOTA N° 28 - Inversiones sin Valorización**

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

(\*) Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses.

**NOTA N° 29 - Sanciones**

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

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b>Fecha Resolución</b><br><b>Nº Resolución</b><br><b>Organismo fiscalizador</b><br><b>Fecha de notificación</b><br><b>Persona (s) sancionada (s)</b><br><b>Monto de la sanción en UF</b><br><b>Causa de la sanción</b> | <b>NO HAY INFORMACION</b> |
|---|---------------------------|

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b>Tribunal</b><br><b>Partes</b><br><b>Nº de Rol</b><br><b>Fecha de notificación a SVS</b><br><b>Estado de tramitación</b><br><b>Otros antecedentes</b> | <b>NO HAY INFORMACION</b> |
|---|---------------------------|

## **NOTA N° 30 - Hechos Relevantes**

Con fecha 16 de noviembre de 2017, se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero, el depósito del Reglamento Interno de Fondo Mutuo LarrainVial Bonos High Yield Global (en adelante, el "Fondo Absorbente") administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., efectuado con esta misma fecha, el cual da cuenta de la fusión del Fondo Absorbente con Fondo Mutuo LarrainVial Dólar Global, que dejará de existir producto de dicha operación.

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 16 de diciembre 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° 31 - Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de Enero de 2018 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N° 12 de la Ley N° 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Bice, corresponde a la Boleta N° 220334 por UF 15.317 con vencimiento 10 de Enero de 2019.

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