FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL HIGH YIELD UF

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

Santiago, Chile.

31 de Diciembre 2016 y 2015

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de Pesos Chilenos - M$

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF (en adelante "el Fondo"), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de 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 los estados financieros, para que estos 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 del Fondo 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 del Fondo. 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en una materia- Modificación al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 15 de mayo de 2016, la Administradora del Fondo, depositó un nuevo Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, de acuerdo a lo indicado por la Ley 20.712 y Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otras materias - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado, y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Deloitte

Febrero 27, 2017
Santiago, Chile

Juan Carlos Jara M.
10.866.167-4

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

	Nota	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	48.760	124.897
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	6.525.382	2.824.713
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	53.579	162.627
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13)	22	11
Otros activos	(14)	-	-
Total activo corriente		**6.627.743**	**3.112.248**
Activo no corriente			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		**-**	**-**
Total activo		**6.627.743**	**3.112.248**

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		M$	M$
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	172.718	24.957
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	26.779	98.712
Remuneraciones sociedad administradora	(26)	9.409	3.912
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	57.558	106.191
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14)	411	-
Total pasivo corriente		**266.875**	**233.772**
Pasivo no Corriente		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		**-**	**-**
Patrimonio neto			
Aportes		5.832.739	2.924.329
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(45.853)	86.185
Resultado del ejercicio		573.982	(132.038)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		**6.360.868**	**2.878.476**
Total pasivo		**6.627.743**	**3.112.248**

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

	Nota	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	-	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		24.719	5.817
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	129.736	41.065
Resultado en venta de instrumentos financieros		511.137	(126.389)
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		**665.592**	**(79.507)**
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(26)	(84.453)	(45.265)
Honorarios por custodia y administración		(984)	(1.680)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(6.173)	(5.586)
Total gastos de operación		**(91.610)**	**(52.531)**
Utilidad/(pérdida) de la operación		**573.982**	**(132.038)**
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		**573.982**	**(132.038)**
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		**573.982**	**(132.038)**
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		**-**	**-**
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		**-**	**-**
Total resultado integral		**573.982**	**(132.038)**

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

31.12.2016

	Aportes M$	Otras Reservas: Cobertura de Flujo de Caja M$	Otras Reservas: Conversión M$	Otras Reservas: Inversiones valorizadas por el método de la participación M$	Otras Reservas: Otras M$	Otras Reservas: Total M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Año 2016 M$	Dividendos Provisorios M$	Total M$
Saldo inicio (*)	2.924.329	-	-	-	-	-	86.185	(132.038)	-	2.878.476
Traspasos	-	-	-	-	-	-	(132.038)	132.038	-	-
Subtotal	**2.924.329**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(45.853)**	**-**	**-**	**2.878.476**
Aportes	4.654.293	-	-	-	-	-	-	-	-	4.654.293
Repartos de patrimonio	(1.745.883)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.745.883)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	573.982	-	573.982
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**5.832.739**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(45.853)**	**573.982**	**-**	**6.360.868**

31.12.2015

	Aportes M$	Otras Reservas: Cobertura de Flujo de Caja M$	Otras Reservas: Conversión M$	Otras Reservas: Inversiones valorizadas por el método de la participación M$	Otras Reservas: Otras M$	Otras Reservas: Total M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Año 2015 M$	Dividendos Provisorios M$	Total M$
Saldo inicio	3.599.103	-	-	-	-	-	(107.127)	193.312	-	3.685.288
Traspasos	-	-	-	-	-	-	193.312	(193.312)	-	-
Subtotal	**3.599.103**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**86.185**	**-**	**-**	**3.685.288**
Aportes	1.407.218	-	-	-	-	-	-	-	-	1.407.218
Repartos de patrimonio	(2.081.992)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.081.992)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(132.038)	-	(132.038)
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**2.924.329**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**86.185**	**(132.038)**	**-**	**2.878.476**

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

	Nota	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(7.970.065)	(6.403.319)
Ventas de activos financieros		4.721.795	7.210.196
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		373.305	(145.583)
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		574	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(86.242)	(44.453)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(2.960.633)**	**616.841**
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		**-**	**-**
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		4.654.293	1.407.218
Repartos de patrimonio		(1.794.516)	(1.975.801)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**2.859.777**	**(568.583)**
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		**(100.856)**	**48.258**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		124.897	70.822
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		24.719	5.817
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		**48.760**	**124.897**

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión denominado Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes - Santiago.

En sesión extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Privado Larraín Vial – Latin American High Yield Bond UF celebrada con fecha 05 de enero de 2015 se acordaron las siguientes materias:

- La fusión del Fondo de Inversión Privado Larraín Vial Latin American High Yield Bond UF (el fondo Absorbente) con Fondo de Inversión Privado Larraín Vial American High Yield Bond UF II (el Fondo Absorbido), por incorporación del último al primero, el que adquiriría todos sus activos y pasivos y los sucedería en todos sus derechos y obligaciones.

- La transformación del Fondo Absorbente en un Fondo de Inversión Rescatable y de plazo indefinido fiscalizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Cambiar el nombre del Fondo a “Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF”.

El objetivo principal del Fondo será invertir directamente en el Fondo extranjero denominado “LarrainVial Asset Management SICAV – Latín American High Yield Bond Fund” administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la *“Administradora”*), en los términos del artículo 61 de la Ley Nº 20.712, sobre Administración e Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

El Fondo SICAV es un Fondo de la sociedad de inversiones de capital variable constituida en Luxemburgo denominada LarrainVial Asset Management SICAV, la cual es administrada por la sociedad de Luxemburgo denominada Conventum Asset Management. Tanto el Fondo SICAV como Conventum Asset Management se encuentran registrados en Luxemburgo y están sujetos a fiscalización de la entidad fiscalizadora del mercado financiero de dicho país (*Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF*).

Conventum Asset Management delegó la administración de la cartera del Fondo SICAV a la Administradora.

El Fondo SICAV se encuentra inscrito en el Registro de Valores Extranjeros de la Superintendencia, bajo el N°486 con fecha 05 de Diciembre de 2014.

Copia actualizada del prospecto del Fondo SICAV se mantendrá a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora así como en su página web.

La duración del Fondo será indefinida.

Con fecha 18 de Febrero de 2015 el Fondo de inversión inició operaciones como fondo de inversión público.

NOTA N°1 – Información general (continuación).

Con fecha 18 de Febrero de 2015, se depositó el Reglamento Interno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley Única de Fondos No. 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la SVS, con esto se da inicio de operaciones al Fondo como un Fondo de Inversión Rescatable.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 15 de Abril de 2016, se implementaron las modificaciones al reglamento interno del Fondo de acuerdo a la Ley Única de Fondos. Dicho reglamento contiene las modificaciones necesarias para adecuar el Fondo a las disposiciones establecidas en la Ley No. 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la SVS.

Las modificaciones realizadas son las siguientes:

(i) En la Letra A. Características del Fondo, número 1 Características Generales, se actualizó la razón social de la Administradora a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

(ii) En la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 1. Objeto del Fondo, se efectuaron los siguientes ajustes:

a) Se modificó el nombre de la administradora del fondo LarrainVial Asset Management SICAV a Lemanik Asset Management S.A.

b) Se ajustó el objeto del Fondo SICAV, indicándose que éste consiste en maximizar el retorno total de la inversión a través de una combinación de intereses, apreciación del capital y ganancias por moneda, todo con una gestión prudente de inversiones.

c) Se agregó un numeral /ii/ que hace referencia al caso en que se cancele la inscripción del fondo SICAV en el Registro de Valores Extranjeros de la Superintendencia, o así lo decida la Administradora.

(iii) En la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 2. Política de Inversiones, se efectuaron los siguientes ajustes:

a) Se incorporaron nuevos numerales /i/ a /v/ en referencia a los instrumentos y valores en que el Fondo invertirá para cumplir su objetivo de inversión;

b) En el numeral /viii/ se modificó la referencia a títulos de crédito, valores o efectos de comercio reemplazándose por títulos de deuda.

c) Se eliminó la posibilidad de invertir en cuotas de fondos mutuos extranjeros de deuda de corto plazo o monetarios.

d) Asimismo, se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora

NOTA N°1 – Información general (continuación).

e) Se establece que los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo de aquellos a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045, deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas. Por otro lado, se establece que los instrumentos de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo. Finalmente, se indica que, sin perjuicio de lo anterior, en caso de tener lugar lo dispuesto en el numeral /ii/ del número 1. De la comentada sección del Reglamento Interno del Fondo, para el caso de inversiones en instrumentos de deuda, nacional o extranjera, deberá mantenerse invertido al menos el 75% de éstos activos en emisores clasificados por Standard and Poor's u otra agencia similar, entre B- y BB+, ambas inclusive, o sus equivalentes.

f) Se dejó expresa constancia que los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones no deberán cumplir con ninguna otra condición que las señaladas en la normativa vigente.

g) Se disminuyó el nivel de riesgo esperado de las inversiones a "Medio".

(iv) En la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 3. Características y diversificación de las inversiones, sección Límite General se agrega que en el caso de que se cancele la inscripción del fondo SICAV en el Registro de Valores Extranjeros de la Superintendencia, o así lo decida la Administradora, el fondo debe mantener invertido el 70% de su activo en los instrumentos enumerados de /ii/ a /v/ de la Letra B Política de Inversión y Diversificación, Número 2. Política de Inversiones, que se encuentren denominados en dólares y emitidos por entidades de países latinoamericanos.

(v) En la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 3. Características y diversificación de las inversiones, sección Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el "Reglamento de la Ley"), se modifican tanto los tipos de instrumentos como los porcentajes de límites máximos de inversión, en luz de las modificaciones referidas en las secciones precedentes de la presente comunicación.

(vi) Se eliminó la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 3. Características y diversificación de las inversiones, sección Excepción General.

(vii) En la Letra B. Política de Inversión y Diversificación, Número 4. Operaciones que realizará el Fondo, Número 4.1 Contrato de Derivados, sección Límites, se efectuaron los siguientes ajustes:

a) El numeral 1), se modificó en el sentido de que la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de forward, no puede exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda

b) El numeral 2), se modificó en el sentido de que la cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forward, más la inversión en esa moneda en la cartera contado, no puede exceder el monto autorizado a invertir en esa moneda

NOTA N°1 – Información general (continuación).

(viii) Se modificó la Letra C. Política de Liquidez, se efectuaron los siguientes ajustes:

a) Se reduce el monto de los activos que deben ser activos de alta liquidez en términos que debe ser a lo menos un 0,5%.

b) Se ajustan los instrumentos que se consideran como de alta liquidez, indicándose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, (i) instrumentos de deuda e intermediación, nacionales o extranjeros, con un vencimiento inferior a 365 días, (ii) cuotas de fondos nacionales o extranjeros que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días.

c) Se agrega que no se contempla una razón entre activos de alta liquidez y pasivos.

(ix) En la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1. Series, se modificó el valor de cuota inicial de la Serie A a $1.037,6801.

(x) En la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos, se redujo la remuneración fija anual de la Serie A a hasta un 1,7500% (IVA Incluido).

(xi) 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, se realizaron los siguientes ajustes.

a) Se disminuyó el porcentaje de gasto de operación de cargo del Fondo a un 1,00% anual.

b) Respecto a la base de cálculo para el porcentaje de gasto anual, 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” relativos a los ítems que se mencionan en dicho numeral, agregándose a la vez algunos ítems adicionales, tales como, gastos y honorarios profesionales de peritos, tasadores y valorizadores.

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

(xii) 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 b. Gastos por inversión en otros Fondos:

a) Se disminuyó 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.

NOTA N°1 – Información general (continuación).

b) 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.

c) Se incluyen las medidas que adoptará la Administradora para los efectos de evitar el cobro de una doble remuneración de administración a los Aportantes del Fondo por las inversiones de sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora.

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

(xiii) 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 e Gastos por Contratación de Servicios de Personas Relacionadas, se modifica el porcentaje máximo de gastos por contratación de servicios de personas relacionadas, en el sentido que no podrá exceder de un 1,00% anual, porcentaje en relación al patrimonio de cada serie y calculado en la misma forma que los gastos de operación indicados en la letra a. de la sección Gastos de cargo del Fondo de la letra F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos del Reglamento Interno del Fondo y, en todo caso, deberá considerarse dentro del límite máximo indicado en la citada letra a. para los gastos de operación.

(xiv) 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 g Forma de cobro y/o provisión de los gastos, se eliminó el párrafo final en relación a dejar constancia que la estructura de costos que presenta el fondo SICAV considera principalmente costos por concepto de gastos y comisiones o remuneraciones.

(xv) En la letra G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, número 1 Aporte y rescate de cuotas, letra f Medios para efectuar aportes y solicitar rescates, se efectuaron los siguientes ajustes:

a) En el número 1 Aportes, se eliminó la referencia al caso en que los aportes constituyan Planes de Ahorro Previsional Voluntario o Ahorro Previsional Voluntario Colectivo, se estará a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°226 o en la Norma de Carácter General N°227.

b) En el número 2 Rescates, se eliminó la referencia al caso en que los aportes constituyan Planes de Ahorro Previsional Voluntario o Ahorro Previsional Voluntario Colectivo, se estará a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°226 o en la Norma de Carácter General N°227.

(xvi) En la letra G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, número 1 Aporte y rescate de cuotas, letra h Rescates por montos significativos, en lo relativo a rescates efectuados en un mismo día por un Partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo del día anterior a la fecha de solicitud del rescate, se agrega que podrá ser además a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado (xvii) Se elimina la letra G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, número 1 Aporte y rescate de cuotas, letra k Otros, relativo a que la Administradora podrá registrar las cuotas del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA N°1 – Información general (continuación)

(xviii) 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 Superintendencia deba realizarse en un diario, se hará en el diario “La Segunda Online”.

(xix) En la letra I. Otra Información Relevante, letra d) Política de Reparto de Beneficios:

a) Se deja expresa constancia que el Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta.

b) Se modifica el último párrafo dejando expresa constancia que el ofrecimiento a los Aportantes para que el pago de los dividendos se efectúe en cuotas liberadas del Fondo, podrá ser efectuado por la totalidad o parte del dividendo a repartir y que en caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán en dinero en efectivo.

(xx) En la letra I. Otra Información Relevante, letra e) Beneficio Tributario, deja expresa constancia que:

a) La Administradora podrá inscribir una o más series de cuotas del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago.

b) La Administradora mantendrá en su página web, de manera permanente y actualizada, un listado de las series del Fondo que se encuentren inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, y si cuentan o no con Market Maker.

(xxi) En la letra I. Otra Información Relevante, letra h) Adquisición de cuotas de propia emisión, se modifican los límites aplicables a las cuotas de propia emisión que el Fondo puede mantener en cartera, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio de cada una de las series del Fondo, o a un porcentaje superior, en la medida que no exceda el 5% del patrimonio total del Fondo. Respecto a la cantidad de cuotas que puede adquirir el Fondo diariamente, este será hasta un 1% del patrimonio total de cada una de las series del Fondo, o un porcentaje superior, en la medida que no exceda el 1% del patrimonio total del Fondo, salvo en los casos establecidos en el artículo 43° de la Ley Única de Fondos, en los que podrá adquirir un monto mayor Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

El texto del Reglamento Interno entrará en vigencia el día 15 de Mayo de 2016.

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

La Administradora pertenece al grupo LarrainVial.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 27 de Febrero de 2017.

NOTA N°2 – Bases de preparación.

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.

(a) Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de Diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de Abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

(b) Base de Medición.

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto.

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión LarrainVial High Yield Latam UF comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2016 y 31 Diciembre de 2015.
- Estado de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015.
- Estado de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).

(d) Conversión de Moneda Extranjera.

i) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda.

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Moneda Extranjera	31-12-2016	31-12-2015
Dólares Estadounidenses	669,47	710,16

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

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 Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor razonable.

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).

Valor razonable (continuación).

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

Se establece una remuneración fija anual para cada serie de cuota.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 1,7500% (IVA Incluido)	10,0000% (IVA Incluido)
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

La remuneración de la Administradora atribuida a la Serie A es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie y 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.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a la Serie A, respetando siempre el monto máximo señalado previamente. No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la remuneración de administración aplicada diariamente a la Serie A la cual estará a disposición de los Partícipes en las oficinas de la Administradora. La información de este registro tendrá una antigüedad máxima de dos días.

La remuneración fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se deducirá y provisionará diariamente.

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación).

Remuneración de la Sociedad Administradora (continuación).

La Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración para la Serie A. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 10,0000% (IVA Incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie A calculado para estos efectos.

El porcentaje definido se aplicará solamente en los días en que se produzca un aumento del valor cuota de la Serie A calculado respecto del día inmediatamente anterior, si en dicho día se alcanzó un valor máximo histórico, o bien con respecto al último día en que el valor cuota de la Serie A calculado haya alcanzado un máximo histórico.

Por consiguiente, no se devengará remuneración variable a favor de la Administradora en aquellos días en que el valor cuota de la Serie A calculado sea inferior al último día en que se alcanzó un máximo histórico, aun cuando el valor cuota de la Serie A calculado del día sea superior al valor cuota calculado del día inmediatamente anterior

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.

(a) Activos y Pasivos Financieros.

(i) Reconocimiento y medición inicial.

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación.

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

* El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

* Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

* Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica.

* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera.

* Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales.

* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas.

* Las razones para las ventas de activos.

* Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación).

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

(iii) Baja.

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujo de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio de efectivo contractuales.

(iv) Compensación.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación).

(vi) Medición de valor razonable.

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporara todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro.

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(b) Instrumentos de Inversión al Valor Razonable con Cambios en Resultados.

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3a. (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(c) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

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

Los gastos de los Fondos de Inversión 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.

(d) Ingresos por Dividendos.

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(e) Distribución de dividendos.

I. Según lo establecido en el reglamento interno del Fondo, para efectos de acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 107 de la Ley de la Renta, el Fondo distribuirá entre los aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio.
II. Se distribuirá anualmente como dividendos a los aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, según lo establecido en el Articulo 80 de la Ley 20.712 y su reglamento interno.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones.

Los montos por cobrar y pagar por operaciones 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.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(g) Otros Activos y pasivos.

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación).

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo podrá efectuar rescates en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno.

Todos los rescates de Cuotas del Fondo serán pagados el día 15 corrido siguiente a la fecha de solicitud de rescate o el día hábil siguiente en caso que ese día sea sábado, domingo o festivo.

Tratándose de rescates efectuados en un mismo día por un Partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo del día anterior a la fecha de solicitud del rescate, se podrán pagar dichos rescates dentro del plazo de 30 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día antes del cierre de las operaciones del Fondo, sea igual o superior a dicho 30%, la Administradora pagará los rescates de cuotas efectuados por el mismo Partícipe en el mismo día, dentro del plazo de 30 días corridos contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

(k) Tributación y Beneficio Tributario.

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.

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

(m) Segmentos.

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera.

La Administradora del Fondo, ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en Junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre 2016.

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

Nuevos pronunciamientos contables.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Aclaración a la NIIF 15 "*Ingresos procedentes de contratos con clientes".*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4).	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28).	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

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 Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 15 de Abril de 2016 cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes – Santiago y en nuestro sitio Web www.lvassetmanagement.com y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el cumplimiento del objetivo de inversión el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

/i/ Cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV;

/ii/ Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;

/iii/ Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;

/iv/ Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Superintendencia; y

/v/ Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización de emisores nacionales cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

/vi/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;

/vii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;

/viii/ Títulos de deuda, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; y

/ix/ Cuotas de fondos mutuos nacionales Tipo 1 (Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días).

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Asimismo, se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en el Fondo SICAV o en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir el Fondo SICAV u otros fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en el Fondo SICAV o en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir el Fondo SICAV u otros fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero.

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).

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

País	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Chile	30%
Luxemburgo	100%
Estados Unidos de América	30%

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros países en la medida que éstos cumplan con las condiciones, características y requisitos que establezca la Superintendencia, si fuere el caso y dichas inversiones se ajusten al objeto indicado en el numeral 1 del reglamento interno y no excedan en su conjunto el 10% del activo total del Fondo.

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

Moneda	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Peso moneda nacional	100%
Dólar de los Estados Unidos de América	30%

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

1) Hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones y de las variaciones de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.

2) Hasta un 100% sobre el activo del Fondo de manera transitoria por un plazo de 60 días, con la finalidad de reinvertir los saldos disponibles producto de las ventas de instrumentos efectuadas, así como los aportes efectuados al Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley, sujeto a los límites del número 3 siguiente, sin que se contemple un límite adicional.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Medio.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).

Límite General.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en cuotas del Fondo SICAV.

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el "Reglamento de la Ley").

/i/ Cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV: 100%

/ii/ Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, solamente en el caso que tenga lugar lo dispuesto en el numeral /ii/ del número 1 precedente: 100%

/iii/ Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, solamente en el caso que tenga lugar lo dispuesto en el numeral /ii/ del número 1 precedente: 100%

/iv/ Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Superintendencia, solamente en el caso que tenga lugar lo dispuesto en el numeral /ii/ del número 1 precedente: 100%

/v/ Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización de emisores nacionales cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva, solamente en el caso que tenga lugar lo dispuesto en el numeral /ii/ del número 1 precedente: 100%

/vi/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%

/vii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%

/viii/ Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: 10%

/ix/ Cuotas de fondos mutuos nacionales Tipo 1 (Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días): 10%

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este artículo, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Superintendencia.

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación).

Límite máximo de inversión respecto del emisor por tipo de instrumento.

/i/ Inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos los números /ii/ y /iii/ siguientes.	Hasta un 10% del activo total del Fondo
/ii/ Inversión en instrumentos emitidos por un mismo Estado o Banco Central extranjero o que cuenten con garantía de ese Estado o institución por el 100% de su valor hasta su total extinción:	Hasta un 20% del activo total del Fondo
/iii/Inversión en cuotas de participación emitidas por el Fondo SICAV.	No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.

El límite máximo de inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas es de un 25% del activo total del Fondo, con excepción de las inversiones del Fondo en el Fondo SICAV, la cual no tendrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer.

Límite máximo de inversión en mercados particulares.

Hasta un 100% del activo del Fondo.

Excesos de Inversión.

En caso de producirse excesos de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, éstos deberán ser regularizados de conformidad a lo establecido en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

Administración de Riesgo

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

La Administradora del Fondo 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 de la Administradora.

Cabe destacar que el riesgo del Fondo se encuentra acotado respecto de su objetivo de inversión, que según se establece en el Reglamento Interno del mismo, es invertir en cuotas del fondo constituido en Luxemburgo denominado “Latin American High Yield Bond Fund” de LarrainVial Asset Management SICAV. El objetivo del fondo “Latin American High Yield Bond Fund”, es maximizar su rentabilidad a través de la inversión en instrumentos de deuda fija o variable emitidos por entidades ubicadas en la región del Caribe y Latinoamérica. Además, el Fondo podrá invertir sus recursos de acuerdo a lo indicado complementariamente en su Reglamento Interno, entre los que se encuentran la posibilidad de celebrar toda clase de contratos de derivados, tales como contratos de opciones futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de cualquier tipo de activo, moneda y tasas de interés, tanto con fines de cobertura como inversión.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las revelaciones que se detallan debajo.

Cartera de Inversiones

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

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

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

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de deuda son valorizados a valor de mercado utilizando las tasas de mercado entregadas por un proveedor externo especializado.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación).

Custodia

El 100% de los instrumentos se mantienen en custodia a través del proveedor BNP Paribas.

Riesgos a los que está expuesto el fondo

Riesgo Crédito

El fondo está expuesto a riesgo de crédito asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no sea capaz de pagar sus obligaciones. Por esto, para la gestión de este riesgo, el fondo posee una serie de límites que se controlan y monitorean diariamente con el propósito de reducir su exposición a este riesgo.

I. Por Activos financieros

El nivel de riesgo permitido para la cartera es determinado por el Comité de Riesgo y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento. Este nivel de riesgo se basa en las políticas de inversiones definidas para el Fondo en su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

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

Al 31 de diciembre de 2016 no había ningún incumplimiento en los límites de inversión.

La clasificación de riesgo a Diciembre 2016, es respecto al fondo subyacente que invierte el fondo.

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)	
	31-dic-16	31-dic-15
AAA	0,00%	0,00%
AA+, AA, AA-	0,00%	0,00%
A+, A, A-	0,00%	0,00%
BBB+, BBB, BBB-	17,15%	20,10%
BB+, BB, BB-	47,75%	48,60%
B+, B, B-	27,35%	17,10%
Otros	7,75%	14,20%
GOB	0,00%	0,00%

Duration de los instrumentos de deuda	Exposición (%)	
	31-dic-16	31-dic-15
Entre 0 y 3 años	25,76%	18,33%
Más de 3 años	74,24%	81,67%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación).

II. Operación a plazo

El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, dado a que no posee contratos vigentes.

III. Deudores por venta

Venta de instrumentos financieros: El Fondo no posee deudores por venta ya que se operan bajo la modalidad de entrega contra pago, por lo que no existe riesgo de crédito implícito en la operación.

IV. Cuentas por Cobrar

31-dic-16
M$53.601

Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del fondo de cumplir con sus compromisos de pago, sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden, tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

I. Concentración de partícipes

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	72,94%	161
> 5% - <= 10%	15,95%	2
> 10% - <= 20%	11,10%	1
> 20%	0,00%	0

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

II. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	0,95 %

(*)Considera caja e instrumentos de mayor liquidez

El Fondo tiene como política mantener una reserva de liquidez que le permita aprovechar oportunidades de inversión, cuyo monto no será inferior al 0,5% de sus activos considerando como activos líquidos a las cuotas de fondos mutuos nacionales, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año. Adicionalmente, el Fondo buscará mantener una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos a corto plazo, correspondientes a cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados.

III. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	0,0%

(*)Considera caja e instrumentos de mayor liquidez

El Fondo tiene como política mantener una reserva de liquidez que le permita aprovechar oportunidades de inversión, considerando como activos líquidos a las cuotas de fondos mutuos nacionales, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año. Adicionalmente, el Fondo buscará mantener una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos a corto plazo, correspondientes a cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados.

I. Vencimientos de activos financieros:

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento de los activos financieros. Esto es gestionado a través de análisis constantes de la calidad crediticia de las empresas emisoras.

El flujo de caja proyectado para los siguientes cuatro días hábiles:

CLP$	03/01/2017	04/01/2017	05/01/2017	06/01/2017
Aportes	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-
Compras	-	-	-	-
Venta	-	-	-	-

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

IV. Los instrumentos financieros:

La distribución por tipo de instrumento en porcentaje de la cartera del Fondo, respecto al fondo subyacente:

Tipo de Instrumento(*)	31-dic-16	31-dic-15
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	64,72%	68,02%
Bonos Emitidos por Bco. y Financieras Extranjeras	27,46%	24,95%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en Extranjero	7,20%	7,03%
Bonos Bancos Nacionales Emitidos en el Extranjero	0,62%	0,00%

(*)Porcentaje sobre la cartera del fondo.

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.

Monto Valorizado (%)		
Activo Financiero	Nivel 1	Total
Bonos Internacionales	100,00%	100,00%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

El Fondo también puede invertir en ciertos Títulos calificados de Deuda, fondos mutuos nacionales y extranjeros, fondos de inversión extranjeros y títulos que representen productos negociados en bolsas de productos. Adicionalmente, el Fondo tiene límites para celebrar contratos de derivados con contrapartes calificadas en Chile o el extranjero con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo, y para realizar operaciones de pactos sobre ciertos instrumentos de deuda con contrapartes calificadas.

I. Países:

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del fondo para el periodo septiembre 2016, es respecto al fondo subyacente que invierte el fondo.

País	31-dic-16	31-dic-15
Brasil	28,6%	26,85%
Mexico	16,0%	22,33%
Argentina	13,9%	6,60%
Colombia	11,8%	10,85%
Peru	10,7%	10,31%
Chile	7,6%	7,98%
Guatemala	4,2%	5,59%
CAJA	2,5%	0,00%
Salvador	1,3%	1,73%
Paraguay	1,2%	4,03%
Costa Rica	0,7%	1,69%
Panama	0,6%	1,54%
Jamaica	0,6%	0,00%
Uruguay	0,3%	0,51%
Puerto Rico	0,0%	0,00%
Venezuela	0,0%	0,00%
Rep. Dominicana	0,0%	0,00%
Barbados	0,0%	0,00%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

II. Principales Emisores:

La concentración de los principales emisores de instrumento financieros para el periodo diciembre de 2016, es respecto al fondo subyacente que invierte el fondo:

Principales Emisores	31-dic-16	31-dic-15
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4,10%	2,67%
ECOPETROL SA	2,61%	0,00%
Caja	2,52%	0,00%
VALE OVERSEAS LIMITED	2,45%	0,00%
MINERVA LUXEMBOURG SA	2,35%	2,31%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	1,91%	0,00%
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	1,85%	0,00%
BANCO DE BOGOTA SA	1,74%	0,00%
SMU SA	1,48%	0,00%
CREDITO REAL SAB DE CV	1,45%	0,00%
BANCO INTERNAC DEL PERU	1,45%	0,00%
BANCO HIPOTECARIO SA	0,00%	2,55%
CEMEX SAB DE CV	0,00%	1,83%
SERVICIOS CORP JAVER SAP	0,00%	1,67%
AGRICOLA SENIOR TRUST	0,00%	1,60%
VTR FINANCE BV	0,00%	1,49%
CNTL AMR BOTTLING CORP	0,00%	1,45%
OFFICE DEPOT DE MEXICO	0,00%	1,44%
GLOBAL BANK CORPORATION	0,00%	1,43%

*Porcentaje sobre los activos del fondo

I. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, son los siguientes:

Moneda	31-dic-16
Dólar	100,00%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

II. Instrumentos derivados

El fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado que en su cartera no posee contratos por este tipo de instrumentos.

III. Sensibilidad de tasas (DV01):

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

DV01
-0,0458%

IV. Índice de rotación de los activos anualizado:

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	0,57

Gestión de Riesgo de Capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios observados en bolsa provistos por un proveedor especializado.

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimaciones contables críticas.

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del Fondo.

2. Juicios Contables.

2.1 Moneda funcional.

La Administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Composición de la cartera en miles de Pesos.

Instrumento	31-12-2016				31-12-2015			
	Nacional M$	Extranjero M$	Total M$	% de total de activos	Nacional M$	Extranjero M$	Total M$	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	6.525.382	6.525.382	98,4556%	-	2.824.713	2.824.731	90,7612%
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**6.525.382**	**6.525.382**	**98,4556%**	**-**	**2.824.713**	**2.824.713**	**90,7612%**
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total	**-**	**6.525.382**	**6.525.382**	**98,4556%**	**-**	**2.824.713**	**2.824.713**	**90,7612%**

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación).

(b) Efectos en resultados.

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Resultados realizados	511.137	(126.389)
Resultados no realizados	129.736	41.065
Total ganancia (pérdida)	**640.873**	**(85.324)**

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Saldo inicio (Nota N°1)	2.824.713	-
Intereses y reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	129.736	41.065
Compras	8.292.728	9.993.844
Ventas	(4.721.795)	(7.210.196)
Totales	**6.525.382**	**2.824.713**

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el Fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

Composición de la cartera en miles de Pesos.

Instrumento	31-12-2016				31-12-2015			
	Nacional M$	Extranjero M$	Total M$	% de total de activos	Nacional M$	Extranjero M$	Total M$	% de total de activos
Títulos de Deuda	NO HAY	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el fondo presenta los siguientes pasivos financieros:

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	172.718	24.957
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	**172.718**	**24.957**

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

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	239.302	(253.748)
Total ganancias/(pérdidas) netas:	**239.302**	**(253.748)**

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Banco Security	2,6060%	172.718	24.957
Total:	**2,6060%**	**172.718**	**24.957**

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el saldo de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	MONEDA	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos Chilenos	48.748	89.361
Saldos en cuenta corriente Banco BNPP	Dólar	12	35.536
Total		**48.760**	**124.897**

NOTA N° 12 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Banco de Chile	97.004.000-5	*Chile*	*Pesos*	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	26.800	98.713
Banco BNPP		*Estados Unidos*	*Dólar*	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	26.779	63.914
Total								**53.579**	**162.627**

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Banco BNPP	-	Estados Unidos	Dólar	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	26.779	98.712
Banco de Chile	97.004.000-5	*Chile*	*Pesos*	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	-	-
Total								**26.779**	**98.712**

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos Vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros, ya que son de corto plazo.

(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal ni efectiva.

(3) El vencimiento de estas operaciones es de 1, 2 y 3 días.

NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Detalle	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Cuentas por cobrar a la Administradora	Comisión cobrada por banco BNP	-	-	-	-	-	-	-	22	11
Total									**22**	**11**

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Retiros por pagar	-	-	-	-	-	-	-	57.558	106.191
Total								**57.558**	**106.191**

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos Vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros, ya que son de corto plazo.
(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal ni efectiva.

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
NO HAY INFORMACION	-	-
Total	**-**	**-**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Auditoria	235	-
Valorización	59	-
SVS	58	-
Abogados	-	-
DCV Valores	59	-
Administrador	-	-
Total	**411**	**-**

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 30 Diciembre de 2015 M$
Efectivo y efectivo equivalente	**NO HAY**	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	**INFORMACION**	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	**-**	**-**

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Según lo establecido en su reglamento interno el tipo de fondos es Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas.

Al 31 de Diciembre de 2016.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
1.141,4201	-	9.115.578	5.572.767

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	4.897.039	2.921.398
Colocaciones del año	-	4.218.539	4.218.539
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	(1.567.170)
Saldo al cierre	-	9.115.578	5.572.767

Al 31 de Diciembre de 2015.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
985,3079	-	4.897.039	2.921.398

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	4.897.039	4.897.039
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	(1.975.641)
Saldo al cierre	-	4.897.039	2.921.398

NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

Período actual

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Movimiento durante el período.

Período actual

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

Período anterior

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

C) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
NO HAY INFORMACION	-	-

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no tiene inversiones en Propiedades de Inversión.

a) Inversiones en Bienes Raíces nacionales y/o extranjeros.

					Año 2016		Año 2015	
Tipo de Bien Raíz (*)	País	Destino	Tipo de renta	Prohibiciones o garantías (**)	Valorización al cierre	% del total de Activos	Valorización al cierre	% del total de Activos
-	-	-		-	-	-	-	-
-	NO HAY	-	-	-	-	-	-	-
-	INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
				TOTAL	-	-	-	-

(*) Tipo de bien raíz: Indicar el tipo de bien raíz, de acuerdo a la siguiente codificación: Terrenos sin edificación (T), Casa (C), Departamentos (D), Locales (L), Galpones o edificios industriales (G), Complejo inmobiliario (CI), Proyecto en desarrollo (PD) y Otros no especificados (N).

(**) Prohibiciones o garantías: Indicar si el bien raíz registrado tiene o no alguna prohibición, gravamen o hipoteca, además de identificar si el bien raíz está comprometido para la venta u otro tipo de restricción.

b) El movimiento de las inversiones en bienes raíces, se resume como sigue:

2016

Tipo de Bien Raíz (*)	Saldo Inicial	Incrementos por valor Razonable	Adiciones	Bajas	Depreciación	Deterioro	Cambio Neto de moneda extranjera	Transferencias	Otros movimientos	Saldo de Cierre
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	NO HAY INFORMACIÓN		-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2015

Tipo de Bien Raíz (*)	Saldo Inicial	Incrementos por valor Razonable	Adiciones	Bajas	Depreciación	Deterioro	Cambio Neto de moneda extranjera	Transferencias	Otros movimientos	Saldo de Cierre
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	NO HAY INFORMACIÓN		-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión (continuación).

c) Proyectos en desarrollo:

Nombre del proyecto	Destino	Terceros encargados del proyecto	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Valor total estimado (1)				Monto invertido (1)			
					Año 2016		Año 2015		Año 2016		Año 2015	
					UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales					-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Totales		-	-	-

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del Fondo	-	-
N° de cuotas pagadas	-	-
Valor cuota	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% total inversión del emisor	FONDO DE INVERSION LARRAINVIAL High Yield Latam UF Monto Inversión M$	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de Diciembre de 2016, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observación
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del Activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2016

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
BNP Paribas	-	-	-	6.525.382	100%	98,4556%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**-**	**-**	**-**	**6.525.382**	**100%**	**98,4556%**

2015

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
BNP Paribas	-	-	-	2.824.713	100%	90,7612 %
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**-**	**-**	**-**	**2.824.713**	**100%**	**90,7612%**

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2016

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
NO HAY	-	-	-
INFORMACION	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	-	-

2015

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACION	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de Diciembre de 2016, el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	*Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	15,8440%	15,8440%	-
Real	12,6833%	12,6833%	-

*El fondo inició operaciones como Fondo de Inversión Rescatable el 18-02-2015, por lo que no informa rentabilidad para los últimos 24 meses.

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.

A) Remuneración por administración.

La remuneración de la Administradora atribuida a la Serie A es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie y 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.

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a la Serie A, respetando siempre el monto máximo señalado previamente. No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la remuneración de administración aplicada diariamente a la Serie A la cual estará a disposición de los Partícipes en las oficinas de la Administradora. La información de este registro tendrá una antigüedad máxima de dos días.

La remuneración fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se deducirá y provisionará diariamente.

La Administradora cobrará una Remuneración Variable por Administración para la Serie A. Esta remuneración se devengará diariamente y corresponderá hasta un 10,0000% (IVA Incluido) del monto que represente la variación positiva del valor cuota de la Serie A calculado para estos efectos.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 1,7500% (IVA Incluido)	10,0000% (IVA Incluido)
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación).

A) Remuneración por administración, continuación.

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Remuneración por administración del ejercicio.	84.453	45.265

adeudándose:

	Al 31 Diciembre de 2016 M$	Al 31 Diciembre de 2015 M$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	9.409	3.912

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (continuación).

B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Al 31 Diciembre de 2016.

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	1.026	12.708	(11.202)	2.532	2.890	0,05%
Totales	**1.026**	**12.708**	**(11.202)**	**2.532**	**2.890**	**0,05%**

Al 31 de Diciembre de 2015.

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	47.999	(47.999)	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	1.026	-	1.026	1.011	0,04%
Totales	**-**	**49.025**	**(47.999)**	**1.026**	**1.011**	**0,04%**

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2016

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 08-01-2016 al 10-01-2017

2015

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 16-02-2015 al 10-01-2016

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M$	Monto acumulado ejercicio 2016 M$	Monto acumulado ejercicio 2015 M$
Auditoría	3.038	4.064	3.086
Valorización	55	92	19
Clasificación de Riesgo	-	-	-
SVS	256	256	
DCV Depósito	846	1.313	-
DCV Registro	-	-	-
Publicaciones Legales	-	-	-
Peritaje Fusión Fondo	-	-	736
Asesorías Legales	444	444	1.745
Otros Gastos	4	4	-
Totales	**1.529**	**6.173**	**5.586**
% sobre el activo del Fondo	**0,0231%**	**0,0931%**	**0,1795%**

Nota: Cifra en miles de pesos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 29 - Información estadística.

A continuación se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

2016

Mes	Valor libro cuota M$	Valor mercado cuota M$	Patrimonio M$	N° aportantes
Enero	972,7665	-	2.835.905	79
Febrero	987,1395	-	2.857.485	80
Marzo	1035,8300	-	3.453.995	88
Abril	1.064,4754	-	3.638.886	93
Mayo	1.068,5657	-	4.101.830	104
Junio	1.092,6639	-	4.448.426	111
Julio	1.120,3089	-	5.105.830	139
Agosto	1.144,2834	-	7.262.962	154
Septiembre	1.148,9570	-	7.330.230	163
Octubre	1.150,4107	-	7.367.946	164
Noviembre	1.118,9798	-	6.162.690	163
Diciembre *	1.141,4201	-	6.360.868	164

2015

Mes	Valor libro cuota M$	Valor mercado cuota M$	Patrimonio M$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.051,2808	-	3.696.139	46
Marzo	1.056,5914	-	2.898.902	35
Abril	1.078,9372	-	2.858.928	31
Mayo	1.094,7414	-	2.735.383	29
Junio	1.081,1295	-	2.333.682	28
Julio	1.076,4420	-	2.112.183	26
Agosto	1.045,0461	-	2.080.589	27
Septiembre	987,8715	-	1.929.058	26
Octubre	1.016,2587	-	2.296.222	34
Noviembre	1.017,2152	-	3.158.867	79
Diciembre *	985,3079	-	2.878.476	76

*El Fondo inicio operaciones como Fondo de Inversión Rescatable el 18-02-2015.

NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

1) Información de subsidiarias o filiales.

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el Fondo	% de participación del Fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
NOHAY		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
						Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: La información correspondiente a las subsidiarias o filiales que se exponga deberá corresponder a información de estados financieros consolidados (no individuales) preparados bajo IFRS.

2) Gravámenes y prohibiciones.

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	Directa	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	Indirecta	-	-	-	-	-

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Al 31 de Diciembre de 2016, El Fondo de Inversión no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2016

Código de operación	Fecha de inicio	Fecha de termino	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de mercado
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento	
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Total VRC	-	-					

(1) Cifra en miles de pesos.
(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 32 – Sanciones.

Al 31 de Diciembre de 2016, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

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

Tribunal Partes Nº de Rol Fecha de notificación a SVS Estado de tramitación Otros antecedentes	**NO HAY INFORMACION**

Al 31 de Diciembre de 2015, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

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

Tribunal Partes Nº de Rol Fecha de notificación a SVS Estado de tramitación Otros antecedentes	**NO HAY INFORMACION**

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 10 de enero de 2017 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.12 y 13 de la Ley Nro.20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Itau Corpbanca, corresponde a la Boleta Nro. 54748159 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2018.

Con fecha 24 de Enero de 2017 se depositó el reglamento interno, en el cual se modificó el nombre del Fondo a Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Latam UF, este cambio entrará en vigencia a partir del día 4 de Febrero de 2017.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de Febrero del 2017), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL HIGH YIELD LATAM UF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre 2016 y 2015
(En miles de Pesos – M$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M$	EXTRANJERO M$	TOTAL M$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	6.525.382	6.525.382	98,4556%
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	**-**	**6.525.382**	**6.525.382**	**98,4556%**

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO Descripción	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	**511.137**	**(126.389)**
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	99.117	102.401
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	412.020	(228.790)
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	**(176.124)**	**(69.853)**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	(3.406)	(44.896)
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(172.718)	(24.957)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	**305.860**	**110.918**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	305.860	110.918
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	**(91.610)**	**(52.531)**
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(84.453)	(45.265)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(7.157)	(7.266)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	**24.719**	**5.817**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**573.982**	**(132.038)**

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS Descripción	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	**243.403**	**(248.773)**
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	511.137	(126.389)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(176.124)	(69.853)
Gastos del ejercicio (menos)	(91.610)	(52.531)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	**-**	**-**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	**(24.843)**	**(199.016)**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	45.011	(28.782)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	45.011	(252.713)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	223.931
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(69.854)	(170.234)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(69.854)	(170.234)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	**218.560**	**(447.789)**