Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

Santiago, Chile.

30 de Septiembre 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$

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

	Nota	30.09.2015 M$	31.12.2014 M$
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	562.099	768.126
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	53.622.813	34.973.464
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)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13)	188.654	649
Otros activos	(14)	-	-
Total activo corriente		**54.373.566**	**35.742.239**
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		**54.373.566**	**35.742.239**

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

	Nota	30.06.2015	31.12.2014
		M$	M$
PASIVOS			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	276.385	89.193
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	-	492.811
Remuneraciones sociedad administradora	(26)	54.707	34.667
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-	1.288.709
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14)	1.764	2.234
Total pasivo corriente		**332.856**	**1.907.614**
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		49.174.250	31.102.297
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		4.021.037	1.598.489
Resultado del ejercicio		2.134.132	2.422.548
Dividendos provisorios		(1.288.709)	(1.288.709)
Total patrimonio neto		**54.040.710**	**33.834.625**
Total pasivo		**54.373.566**	**35.742.239**

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

	Nota	01.01.2015 30.09.2015 M$	01.01.2014 30.09.2014 M$	01.07.2015 30.09.2015 M$	01.07.2014 30.09.2014 M$
Ingresos / pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	(15)	1.962.311	1.199.321	534.530	323.858
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.140	(8.862)	4.832	(6.621)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	573.897	373.536	329.825	(57.947)
Resultado en venta de instrumentos financieros		9.050	514.462	101.504	218.950
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		**2.547.398**	**2.078.457**	**970.691**	**478.600**
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	(3.329)	-	(2.156)
Comisión de administración	(26)	(397.419)	(111.646)	(155.043)	(43.716)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(284)	(1.101)	(124)	-
Otros gastos de operación	(28)	(15.563)	(5.939)	(6.680)	(1.538)
Total gastos de operación		**(413.266)**	**(122.015)**	**(161.847)**	**(47.410)**
Utilidad/(pérdida) de la operación		**2.134.132**	**1.956.442**	**808.844**	**431.190**
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		**2.134.132**	**1.956.442**	**808.844**	**431.190**
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		**2.134.132**	**1.956.442**	**808.844**	**431.190**
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		**2.134.132**	**1.956.442**	**808.844**	**431.190**

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

30.09.2015

	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 M$	Dividendos Provisorios M$	Total M$
Saldo inicio	31.102.297	-	-	-	-	-	1.598.489	2.422.548	(1.288.709)	33.834.625
Traspasos	-	-	-	-	-	-	2.422.548	(2.422.548)	1.288.709	1.288.709
Subtotal	**31.102.297**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.021.037**	**-**	**-**	**35.123.334**
Aportes	24.472.645	-	-	-	-	-	-	-	-	24.472.645
Repartos de patrimonio	(6.400.692)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.400.692)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.288.709)	(1.288.709)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.134.132	-	2.134.132
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**49.174.250**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.021.037**	**2.134.132**	**(1.288.709)**	**54.040.710**

30.09.2014

	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 M$	Dividendos Provisorios M$	Total M$
Saldo inicio	16.150.890	-	-	-	-	-	622.786	1.103.360	(279.503)	17.597.533
Traspasos	-	-	-	-	-	-	1.103.360	(1.103.360)	279.503	279.503
Subtotal	**16.150.890**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.726.146**	**-**	**-**	**17.877.036**
Aportes	7.455.567	-	-	-	-	-	-	-	-	7.455.567
Repartos de patrimonio	(518.231)	-	-	-	-	-	-	-	-	(518.231)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(127.657)	(127.657)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.956.442	-	1956.442
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**23.088.226**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.726.146**	**1.956.442**	**(127.657)**	**26.643.157**

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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

	Nota	30.09.2015 M$	30.09.2014 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(76.053.476)	(33.679.548)
Ventas de activos financieros		57.919.740	29.478.800
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		270	295
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(392.422)	(121.064)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		1.534.477	875.743
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(16.991.411)**	**(3.445.774)**
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		24.472.645	7.455.567
Repartos de patrimonio		(6.400.692)	(4.047.296)
Repartos de dividendos		(1.288.709)	(127.657)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**16.783.244**	**(3.280.614)**
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		**(208.167)**	**(165.160)**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		768.126	221.932
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.140	(8.862)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		**562.099**	**47.910**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

NOTA N°1 – Información general

El Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa, 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.

El objetivo principal del Fondo será la inversión en activos de renta fija corporativa emitidos en Chile, como asimismo en activos de renta fija corporativa emitida por entidades chilenas en el extranjero.

La duración del Fondo será indefinida.

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 310 con fecha 01 de Abril de 2011.

Con fecha 20 de mayo de 2011 el Fondo de inversión inicio operaciones.

Con fecha 15 de Marzo de 2011, mediante Res. Ex N° 166, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno y texto tipo de contrato de suscripción de cuotas vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Modificaciones al Reglamento Interno

Adicionalmente a lo establecido en el Reglamento interno, al pasar a ser un Fondo rescatable, hay ciertas formalidades que aplican: No habrán asambleas de aportantes, en caso de modificaciones posteriores del reglamento interno, este sólo será depositados a la SVS, ya no habrán periodos de opción preferentes cada 6 meses, no habrá comité de vigilancia, cambia proceso de aportes y rescates (no habrá contrato de suscripción, sino que comprobante de aporte y rescates) y no habrá prospecto de emisión de cuotas, por lo tanto, las cuotas no tendrán vencimiento ni serán limitadas.

Se depositó el Reglamento Interno el 04 de Septiembre de 2014 realizándose las siguientes modificaciones:

1. En el Título Características Generales del Fondo, (a) se modificó el nombre del Fondo pasando a denominarse “Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Corporativa”, (b) se acordó que el Fondo pase a calificar como un Fondo de inversión rescatable, permitiendo a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas y (a) se acordó que el Fondo estará dirigido al público en general.

NOTA N°1 – Información general, continuación.

2. En el Título Política de Inversión y Diversificación, (a) se estableció que el Fondo tendrá como objetivo principal invertir en activos de renta fija corporativa emitidos en Chile, como asimismo en activos de renta fija corporativa emitidos por entidades chilenas en el extranjero, (b) se ajustó la política de inversión del Fondo, adecuándola al objeto del mismo, estableciendo los criterios que seguirá la Administradora para invertir los recursos del Fondo y diversificar sus inversiones sus límites y políticas para ello, (c) se modificaron los porcentajes mínimos y máximos de inversión de los recursos del Fondo en los instrumentos permitidos, estableciéndose como límite general que el Fondo tenga invertido al menos el 70% de su activo en bonos, títulos de deuda y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda 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, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia y bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero (d) se establecen límites máximos y mínimos de inversión de los recursos del Fondo respecto del emisor, grupo empresarial y sus personas relacionadas y mercados particulares y (e) se permite la inversión del Fondo en contratos de opciones, futuros y forward y swap.

3. En el Título Política de Liquidez, se establece que en el Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 1% de sus activos serán líquidos.

4. En el Título Política de Endeudamiento, se establece que la Administradora podrá obtener endeudamiento por cuenta del Fondo hasta por una cantidad equivalente al 50% del Patrimonio del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios o líneas de financiamiento de corto plazo.

5. Se agrega el Título Política de Votación, en la cual se especifica que para todos los efectos se entenderá como política de votación del Fondo la Política de Asistencia y Votación de la Administradora, publicada en su página web.

NOTA N°1 – Información general, continuación.

6. En el Título Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, (a) se crean las series A y LV, detallándose sus requisitos de ingreso, valores cuota inicial, moneda en que se recibirán y pagarán los aportes y otras características relevantes. Se deja constancia además que las actuales cuotas del Fondo pasarán a ser cuotas serie A, (b) la Serie LV estará destinada a aportes efectuados al Fondo desde otro Fondo administrado por la Administradora con el fin de invertir parte o la totalidad de su cartera en los activos de este Fondo y no se le aplicara remuneración fija o variable anual, (c) se detalla la remuneración fija anual y, en caso de corresponder, la remuneración variable anual específica para la serie A y su base de cálculo, (d) se detallan los diferentes tipos de gastos de cargo del Fondo, entre los que se contemplan gastos de operación, gastos por inversión en otros Fondos, gastos por impuestos, indemnizaciones y otros, gastos por contratación de servicios externos, gastos por contratación de servicios de personas relacionadas y gastos por intereses y se detallan la forma de cobro y/o provisión de gastos, (e) se incorpora una remuneración por liquidación del Fondo y (f) se establece que no se cobrarán comisiones en caso de salida de aportantes frente a determinadas modificaciones del Reglamento Interno.

7. En el Título Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, (a) se regulan la moneda que se recibirán los aportes, el valor para conversión de aportes, moneda en que se pagarán los rescates, entre otros, (b) se establece el mecanismo de rescates por montos significativos y (c) se establece que la moneda de contabilización del Fondo será Pesos moneda nacional y el momento de cálculo del patrimonio contable y los medios de difusión de valor contable y cuotas en circulación.

8. En el Título Otra Información Relevante, (a) se modifica el plazo de duración del Fondo, a fin de que éste tenga una duración indefinida, (b) se establece un procedimiento de liquidación del Fondo, (c) se regula el reparto de beneficios del Fondo, (d) se establece que el Fondo se acogerá, en la medida que se cumpla con los dispuesto en el Reglamento Interno, al Beneficio Tributario del artículo 107 de la Ley de la Renta, se especifica el mecanismo, forma y plazo por medio del cual, las indemnizaciones que perciba la Administradora de conformidad al artículo 17 de la Ley deberán ser enteradas al Fondo o traspasadas a los partícipes y (f) se especifica que el Fondo podrá adquirir cuotas de su propia emisión de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.

9. Por último, se eliminaron del Reglamento Interno las siguientes materias: Política sobre aumentos de capital; Política de retorno de capitales; Información obligatoria a proporcionar a los aportantes; de los aportantes y registro de aportantes; de las asambleas de aportantes; del comité de vigilancia; y disminución de capital y derecho a retiro de los aportantes.

La fecha de entrada en vigencia modificaciones generales del Reglamento Interno del Fondo (Nombre; series; canje de cuotas; etc.), fue el 16 de Septiembre de 2014 y la fecha de entrada en vigencia de la transformación del Fondo o aumentos de las remuneraciones, gastos o comisiones (condiciones de rescatabilidad y política de inversiones) y de los aumentos en las remuneraciones, gastos o comisiones del Fondo fue el 4 de Octubre del 2014; de acuerdo a lo establecido en la Norma de carácter general Nº365.

NOTA N°1 – Información general, continuación

Los cambios comenzarán a regir a partir del 4 de octubre de 2014.

Con fecha 4 de septiembre de 2014 se deposita Reglamento Interno con el objeto de modificar y adecuar el reglamento del Fondo a las disposiciones de Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Con fecha 22 de mayo de 2013, según resolución exenta N° 160 la Superintendencia de valores y seguros aprueba modificaciones al Reglamento Interno consistentes en lo esencial, en modificar el artículo 32° relativo a información a los aportantes.

Con fecha 12 de marzo de 2012, según resolución exenta N° 91 la Superintendencia de valores y seguros aprueba modificaciones al Reglamento Interno consistente en la adecuación del Artículo 32, relativo a la información obligatoria a proporcionar a los aportantes del Fondo.

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.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILVCOR-A La clasificación de riesgo de las cuotas es “Primera Clase Nivel 3”, emitida por Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. Con fecha 10 de Abril de 2015.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 30 de Octubre de 2015.

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 30 de Septiembre de 2015, 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 Deuda Corporativa comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.
- Estado de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de Septiembre de 2015 y 2014 y para los periodos comprendidos entre el 01 de Julio y el 30 de Septiembre de 2015 y 2014.
- Estado de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de Septiembre de 2015 y 2014.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

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 pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

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

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones).

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

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

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

Paridad Vigente	30-09-2015	31-12-2014
Unidad de fomento (UF)	25.352,78	24.627,10
Dólar Estadounidense	698,72	606,75
Peso Mexicano	-	41,18

(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:

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.

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación

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 1,2500% (IVA Incluido)	No Aplica
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 comisión 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 comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se deducirá y provisionará diariamente.

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; y

* 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; y

* 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 futuros.

(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) Ingreso 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), además de los ingresos por dividendos.

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 artículo N° 26 del Reglamento Interno.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

(d) Ingresos por dividendos

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

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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 Artículo 80 de la Ley 20.712 y su reglamento interno.

Durante el año 2015 el Fondo distribuyo dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 2014, por la suma de M$ 1.288.709.

Durante el año 2014 el Fondo distribuyo dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 2013, por la suma de M$ 127.657. Además al 31 de diciembre de 2014 el Fondo ha provisionado contra el beneficio neto del ejercicio un monto de M$ 1.288.709, correspondiente a lo establecido en el reglamento interno del Fondo.

(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.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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.

(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 día por un Partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se podrán pagar dichos rescates dentro del plazo de 180 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. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un Partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la Administradora podrá pagar los rescates de cuotas efectuados por el mismo Partícipe en el mismo día, dentro del plazo de 180 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

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.

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación

(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 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

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

a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, *Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 19, *Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados*.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Fecha de aplicación obligatoria

La aplicación de estas Normas y Enmiendas no ha tenido un impacto 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) Las siguientes nuevas Enmiendas y Nuevas Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, *Diferimiento de Cuentas Regulatorias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a 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
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	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 Julio de 2016

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Enmiendas e Interpretaciones 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, aprobado en asamblea extraordinaria de aportantes, realizada el 19 de agosto de 2014 de acuerdo a las exigencias de la Ley única de Fondos (LUF).

La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Isidora Goyenechea # 2800 piso 15, Las Condes – Santiago, en el sitio web www.lvassetmanagement.com y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros

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

i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia;

ii) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia.

iii) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero.

Asimismo, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes instrumentos:

iv) Mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley.

v) 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.

vi) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

vii) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras.

viii) Cuotas de Fondos mutuos y de Fondos de inversión nacionales.

ix) Contratos sobre productos que consten en facturas.

x) Operaciones simultáneas

xi) Acciones derivadas de instrumentos de deuda convertibles en acciones.

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 N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la "Ley"), en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título. Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en dichos Fondos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir tales Fondos para ser objeto de inversión del Fondo. 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.

No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

A continuación se señalan los países en que el Fondo podrá efectuar inversiones, las monedas en las cuales se expresarán ellas y/o las monedas que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia.

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

País	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Chile	100%
Luxemburgo	50%
Estados Unidos de América	50%
Islas Caimán	50%
Austria	50%
Holanda	50%
Bermudas	50%
Islas Vírgenes	50%
Gran Bretaña	50%
Islandia	50%
Canadá	50%
México	50%

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

Las monedas y porcentajes máximos de inversión en las cuales se podrá invertir el activo del Fondo serán las siguientes:

Moneda	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Pesos moneda nacional	100%
Euro	50%
Dólar de los Estados Unidos de América	50%
Peso Mexicano	50%
Real Brasileño	50%
Peso Colombiano	50%
Nuevo Sol	50%
Peso Argentino	50%
Libra Esterlina	50%

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

1) Hasta un 15% 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 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.

El Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley Nº 18.046, esto es, comité de directores y las que sí cuenten con él.

El Fondo no 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.

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

Límite General

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de su activo en los instrumentos indicados en los numerales /i/, /ii/ y /iii/ del número 2. Precedente.

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) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia; 100%

ii) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: 80%

iii) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero: 80%

iv) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 30%

v) 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: 30%

vi) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: 20%

vii) Mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos y u otros otorgados por entidades autorizadas por ley: 20%

viii) Cuotas de Fondos mutuos y de Fondos de inversión nacionales: 20%

ix) Contratos sobre productos que consten en facturas: 10%

x) Operaciones simultáneas: 10 %

xi) Acciones derivadas de instrumentos de deuda convertibles en acciones: 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

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

4.2. Operaciones Retroventa y Retrocompra.
Tipo de Operación: El Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta.

Mercado: Nacional y extranjero.
Activo Objeto: Las operaciones referidas se realizarán sobre los valores de oferta pública indicados en el número 2 de la presente letra B.

Condiciones Particulares: Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar dichas operaciones, serán los bancos nacionales o extranjeros y las sociedades financieras nacionales que cumplan con los siguientes requisitos:

a) Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-2 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley Nº 18.045.

b) Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-2 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

c) Los instrumentos de deuda adquiridos retroventa, podrán entregarse en custodia al banco o sociedad financiera contraparte de la operación. Sin perjuicio de lo anterior, será responsabilidad de la sociedad administradora, velar por la seguridad de los valores adquiridos con promesa de venta a nombre del Fondo.

Plazos Operaciones: Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días.

Límite de Inversión: Se podrá invertir en estas operaciones hasta un 25% del activo total del Fondo.

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

Límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento

/i/ Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo del Fondo.

ii/ Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República: Hasta un 30% del activo del Fondo.

/iii/ Inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: Hasta un 20% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas al emisor

Hasta un 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en mercados particulares

Hasta un 100% del activo del Fondo.

Excepción general

Los límites indicados en la presente letra B no se aplicarán (i) durante los primeros 4 meses contado desde el depósito del presente Reglamento Interno; (ii) por un período de 2 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 15% de su patrimonio; (iii) por un período de 2 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que represente más del 15% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerase los aportes en cuestión efectuados al Fondo; y (iv) durante su liquidación, desde la fecha en la cual se designe al liquidador 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 inversión 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.

Gestión de Riesgo y Control Interno

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

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

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

Cartera de Inversiones

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

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

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

Valoración de Instrumentos

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

Custodia

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

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

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 permitido se basa en políticas y lineamientos de inversión 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 30 de Septiembre de 2015 no había ningún incumplimiento en los límites de inversión.

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

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (*)	Exposición (%)	
	Sept-15	Sept-14
AAA	15,60%	3,39%
AA+, AA, AA-	42,71%	40,05%
A+, A, A-	21,86%	32,36%
BBB+, BBB, BBB-	6,95%	12,08%
BB+, BB, BB-	3,91%	0,91%
B+, B, B-	1,10%	2,03%
Otros	7,88%	2,08%
GOB	0%	7,10%

*Porcentaje sobre la cartera

Duration de los instrumentos de deuda	Exposición (%)	
	Sept-15	Sept-14
Entre 0 y 3 años	20,05%	12,61%
Más de 3 años	79,95%	87,39%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

Operación a plazo

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

II. Deudores por venta

Distribución de cuotas del fondo: Las cuotas del Fondo son distribuidas a través de agentes colocadores, los cuales asumen el riesgo de la operación, o a clientes institucionales que no implican un riesgo de crédito.

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.

III. Concentración de Emisor:

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

Principales Emisores	Sept-15	Sept-14
BANCO DE CHILE	7,42%	2,41%
BANCO SANTANDER-CHILE	5,49%	0,00%
BBVA	4,55%	2,80%
BANCO CENTRAL DE CHILE	3,87%	5,94%
BANCO INDUSTRIAL Y DE COMERCIO EXTERIOR	3,14%	0,00%
BANCO SCOTIABANK SUD AMERICANO	2,93%	2,65%
CENCOSUD S.A	2,93%	0,00%
BANCO CORPBANCA	2,85%	0,00%
BANCO ITAU CHILE	2,61%	0,00%
BCI	2,51%	2,55%
CONSORCIO	0,00%	4,17%
BCI SECURITIZADORA S.A.	0,00%	2,28%
EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A	0,00%	2,54%
CORP GROUP VIDA CHILE S.A.	0,00%	3,08%
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A	0,00%	2,68%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	0,00%	1,78%
INDURA S.A., INDUSTRIA Y COMERCIO	0,00%	1,15%

* Porcentaje sobre la cartera

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

Cuentas por Cobrar

Sept-15	Sept-14
M$ 0	M$257.921

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%	100%	805
> 5% - <= 10%	0,00%	0
> 10% - <= 20%	0,00%	0
> 20%	0,00%	0

II. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	4,6%

(*)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 1% 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.

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

III. Los instrumentos financieros:

La distribución por tipo de instrumento en porcentaje de la cartera del Fondo es la siguiente:

Tipo de Instrumento(*)	Sept-15	Sept-14
Bonos de Empresas	42,56%	51,86%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	36,27%	19,84%
Bonos Subordinados	3,42%	7,94%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos en Extranjero	7,31%	9,20%
Depósitos a Plazo Fijo con Vcto. a Corto Plazo	4,16%	1,11%
Bonos Central en Pesos	0,82%	5,96%
Bonos Securitizados	0,76%	2,42%
Bonos Bancos Nacionales Emitidos en el Extranjero	1,62%	0,57%
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	0,00%	1,10%
Bonos de Empresas	0,00%	51,86%
Bonos Central en Unidad de Fomento	3,09%	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
Renta Fija	91,08%	91,08%
Bonos Internacionales	8,92%	8,92%

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

IV. Vencimientos de activos financieros:

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento activos financieros. Éste 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:

M$	01-10-2015	02-10-2015	05-10-2015	06-10-2015
Compras	(297.540.279)	(277.910.549)	(693.137.934)	(158.982.512)
Ventas	-	99.522.293	-	-
Aportes	-	126.525.326	1.051.270.106	70.799.311
Rescates	-	-	-	-
Corte Cupón	-	-	-	-

El flujo de caja según vencimientos de los instrumentos financieros que posee el Fondo:

M$	0-365 días	1-3 años	3-5 años	más de 5 años
Instrumentos de Deuda	1.614.040	5.439.726	11.494.457	32.845.597

Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado representan la potencialidad de que los fondos administrados puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, indicadores y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan precios

I. Sectores:

La distribución por sector de la cartera del Fondo es la siguiente:

Sector (*)	Sept-15	Sept-14
Financials	66,16%	50,24%
Consumer Discretionary	9,31%	8,71%
Energy	7,91%	10,60%
Consumer Staples	4,68%	7,56%
Industrials	4,35%	8,44%
Telecommunication Services	2,45%	0,00%
Utilities	1,59%	0,99%
Materials	1,56%	4,25%
Health Care	1,34%	1,27%
Others	0,10%	7,94%
Information Technology	0,56%	0,00%

(*) Para los sectores se considera los Global Industry Classification Standard (GICS).

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (continuación)

II. Países:

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

País	Sept-15	Sept-14
Chile	100,00%	100,00%

III. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

País	Sept-15	Sept-14
Chile	100,00%	100,00%

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

Moneda	Sept-15	Sept-14
Pesos	14,60%	19,19%
Peso Mexicano	0,79%	0,46%
Unidad De Fomento	79,08%	70,73%
Dólar	5,53%	9,62%

Dado lo anterior, el Fondo se encuentra expuesto a diferencias entre las monedas de valoración de sus instrumentos respecto a su moneda funcional (Peso Chileno).

IV. 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.

V. 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
-0,0471%

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 Risk América.

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 de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Instrumento	30-09-2015				31-12-2014			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.228.992	-	2.228.992	4,0994%	4.100.460	-	4.100.460	11,4723%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	49.299.179	-	49.299.179	90,6675%	27.816.078	600.966	28.417.044	79,5055%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	426.746	-	426.746	1,1940%
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.094.642	-	2.094.642	3,8523%	1.830.905	-	1.830.905	5,1226%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	198.309	-	198.309	0,5548%
Subtotal	53.622.813	-	53.622.813	98,6192%	34.372.498	600.966	34.973.464	97.8491%
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	53.622.813	-	53.622.813	98,6193%	34.372.498	600.966	34.973.464	97.8491%

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

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2015 M$	31-12-2014 M$
Resultados realizados	1.677.321	2.113.443
Resultados no realizados	867.937	538.429
Total ganancia (pérdidas)	**2.545.258**	**2.651.872**

(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	30-09-2015 M$	31-12-2014 M$
Saldo inicio al 1 de enero:	34.973.464	21.321.877
Intereses y reajustes	1.962.311	1.814.616
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.446.698)	265.478
Compras	76.053.476	54.620.766
Ventas	(57.919.740)	(43.049.273)
Totales	**53.622.813**	**34.973.464**

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014, el Fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

Instrumento	30-09-2015				31-12-2014			
	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 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014, el Fondo de Inversión tiene los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	276.384	89.193
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	**276.384**	**89.193**

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

	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Por instrumentos financieros derivados	(288.177)	(192.882)
Total ganancias/(pérdidas) netas:	**(288.177)**	**(192.882)**

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Banco Chile	-	-	17.998
Banco Santander	0,5083%	276.384	71.195
Total:	**0,5083%**	**276.384**	**89.193**

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 diciembre de 2014, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos Chilenos	540.658	275.071
Saldos en cuenta corriente Banco New York Dólar	Dólar	21.441	493.035
Saldos en cuenta corriente Banco New York México	Peso México	-	20
Total		**562.099**	**768.126**

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, 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 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
NO HAY INFORMACIÓN	-	Chile	Pesos	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	-	-
Total								-	-

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, 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 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Bank of New York Dólar	-	Estados Unidos	Dólar	*No aplica*	*No aplica*	*No aplica*	*Hasta 90 días*	-	492.811
Total								-	**492.811**

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° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, 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 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Cuentas por cobrar Art. 104 DL 824		-	*Chile*	*Pesos*	*No aplica*	*aplica*	*Aplica*	*días*	-	649
Garantia en Colateral		-	*Chile*	*Pesos*	*No aplica*	*aplica*	*Aplica*	*días*	188.654	-
Total									**188.654**	**649**

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de otros 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 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Dividendos por pagar	-	*Chile*	*Pesos*	*No aplica*	*aplica*	*Aplica*	*días*	-	1.288.709
Total								**-**	**1.288.709**

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 efectivo.

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
NO HAY INFORMACION	-	-
Total	**-**	**-**

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Gastos aceptados		
Auditoría	316	209
Clasificación de Riesgo	120	90
DCV Depósito	320	249
DCV Registro	416	499
Publicaciones Legales	-	62
Asesorías legales	-	579
Valorización	92	-
Comité de vigilancia	-	407
Otros Gastos	466	4
Costos de Transacción	34	135
Total	**1.764**	**2.234**

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 30 Septiembre de 2015 M$	Al 30 Septiembre de 2014 M$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	1.962.311	1.199.321
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	**1.962.311**	**1.199.321**

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas

Con fecha 04 septiembre de 2014 se depositó el reglamento interno del Fondo pasando a ser un 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 30 de Septiembre 2015

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
27.308,8044	-	2.492.365	1.978.875

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	1.592.105	1.312.554
Colocaciones del año	-	900.260	900.260
Transferencias	-	-	
Disminuciones	-	-	(233.939)
Saldo al cierre	-	2.492.365	1.978.875

Al 30 de Septiembre 2014

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 310 01.04.2011	12.000.000	-	1.239.261	1.012.847

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	12.000.000	-	950.524	744.206
Colocaciones del año	-	-	288.737	288.737
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	(20.096)
Saldo al cierre	12.000.000	-	1.239.261	1.012.847

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, 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															

Período anterior

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		

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el Fondo de Inversión no tiene inversiones en Propiedades de Inversión.

a) Inversiones en Bienes Raíces nacionales y/o extranjeros

					Año 2015		Año 2014	
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 ©, 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:

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									

2014

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 INFORMACION									

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 2015		Año 2014		Año 2015		Año 2014	
					UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)
		NO HAY										
		INFORMACION										
				Totales								

(*) Cifras en miles de pesos Chilenos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota

Al 30 de Septiembre de 2015, 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		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

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

Al 30 de Septiembre de 2015, 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 DEUDA CORPORATIVA CHILE Monto Inversión	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION					
TOTAL	-	-	-	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión

Al 30 de Septiembre de 2015, 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	Observaciones
NO HAY								
INFORMACION								

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

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de Septiembre de 2015, 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 Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTA N° 23 - Custodia de valores

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

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
Depósito Central de Valores	46.916.852	96,0766%	86,2862%	-	-	-
Bank of New York	-	-	-	4.790.066	100,00%	8,8095%
Bolsa de Productos	1.915.895	3,9234%	3,5236%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**48.832.747**	**100,00%**	**89,8098%**	**4.790.066**	**100,00%**	**8,8095%**

2014

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
Depósito Central de Valores	31.263.508	100,00%	87.4694%	-	-	-
Bank of New York	-	-	-	3.709.956	100,00%	10,3798%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	**31.263.508**	**100,00%**	**87,4694%**	**3.709.956**	**100,00%**	**10,3798%**

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el Fondo ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

2015

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
26-06-2015	860,2038	1.288.709	Definitivo
Totales	**860,2038**	**1.288.709**	

2014

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
09-05-2014	161,1542	127.657	Definitivo
Totales	**161,1542**	**127.657**	

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

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo

Al 30 de Septiembre de 2015 el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	2,0526%	3,8191%	15,0453%
Real	-0,8454%	-1,0094%	4,8064%

Nota: Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados.

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas

A) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora"), una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración fija mensual por cada serie de cuotas calculada sobre la base del valor diario de los activos netos del Fondo porcentaje que incluye el IVA.

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 comisión 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 comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se deducirá y provisionará diariamente.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 1,2500% (IVA Incluido)	No Aplica
LV	Hasta un 0,0000% (IVA Incluido)	No Aplica

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, continuación

	Al 30 de Septiembre de 2015 M$	Al 30 de Septiembre de 2014 M$
Remuneración por administración del ejercicio	397.419	111.646

adeudándose:

	Al 30 de Septiembre de 2015 M$	Al 31 diciembre de 2014 M$
Remuneración por pagar a LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	54.707	34.667

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 30 de Septiembre 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	30.019	46.863	-	76.882	2.099.555	3,89%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	264	147	(75)	336	9.176	0,02%
Totales	**30.283**	**47.010**	**75**	**77.218**	**2.108.731**	**3,91%**

Al 30 de Septiembre de 2014

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	11.430	43.078	(5.762)	48.746	1.282.274	4,81%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	189	163	(163)	189	4.972	0,02%
Totales	**11.619**	**43.241**	**(5.925)**	**48.935**	**1.287.246**	**4,83%**

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2015

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	11.784 UF	Desde el 10-01-2015 al 10-01-2016

2014

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2014 al 10-01-2015

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M$	Monto acumulado ejercicio 2015 M$	Monto acumulado ejercicio 2014 M$
Auditoría	1.933	2.612	1.714
Clasificación de Riesgo	312	991	739
DCV Depósito	102	2.641	1.102
DCV Registro	1.200	3.436	1.871
Asesorías Legales	-	-	-
Valorización	-	757	-
Otros Gastos	396	1.976	7
Publicaciones Legales	-	-	506
Comisión de Colocación	1.875	1.875	-
Comisión efecto de comercio	862	1.275	-
Totales	**6.680**	**15.563**	**5.939**
% sobre el activo del Fondo	**0,0123%**	**0,0286%**	**0,02203%**

Nota: Cifra en miles de pesos Chilenos 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:

2015

Mes	Valor libro cuota M$	Valor mercado cuota M$	Patrimonio M$	N° aportantes
Enero	26.941,7426	26.700,0000	36.872.792	580
Febrero	27.218,1063	27.111,8900	39.303.163	594
Marzo	27.378,7537	27.372,1700	40.646.279	617
Abril	27.364,6082	27.356,4600	39.475.965	647
Mayo	27.523,6437	26.700,0000	39.110.657	659
Junio	26.834,3605	26.007,0000	41.239.984	732
Julio	27.148,6470	26.922,2600	46.975.521	771
Agosto	27.318,4010	27.260,0400	53.025.018	794
Septiembre	27.308,8044	26.468,0000	54.040.710	805
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

2014

Mes	Valor libro cuota M$	Valor mercado cuota M$	Patrimonio M$	N° aportantes
Enero	24.372,5935	24.100,0000	18.468.040	304
Febrero	24.442,2599	24.475,0000	18.953.359	326
Marzo	24.799,2167	24.050,0000	19.333.668	332
Abril	25.193,3562	24.500,0000	19.907.614	336
Mayo	25.555,5130	25.200,0000	20.899.861	353
Junio	25.795,7758	25.796,6400	21.070.093	373
Julio	26.082,2094	26.170,0000	23.153.829	406
Agosto	26.678,5565	26.170,0000	26.816.537	458
Septiembre	26.305,2140	25.610,0000	26.643.157	469
Octubre	26.522,7426	26.519,7500	25.784.137	464
Noviembre	26.732,3796	26.600,0000	29.396.315	503
Diciembre	26.759,5343	26.700,0000	35.123.334	540

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

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 Diciembre 2014, 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 Gasto	Resultado del ejercicio
NO HAY																	
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

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 diciembre de 2014, El Fondo de Inversión no presenta operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2015

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 Chilenos.
(2) Porcentajes con cuatro decimales

NOTA N° 32 - Sanciones

Al 30 de Septiembre de 2015, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

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

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

NOTA N° 33 - Hechos posteriores

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 30 de Septiembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Octubre de 2015), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CORPORATIVA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 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	-	-	-	-
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	2.228.992	-	2.228.992	4,0994%
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.094.642	-	2.094.642	3,8523%
Otros títulos de deuda	49.299.179	-	49.299.179	90,6675%
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	**53.622.813**	**-**	**53.622.813**	**98,6192%**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 de Septiembre 2015
(En miles de pesos – M$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	30-09-2015 M$	30-09-2014 M$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	**1.677.321**	**1.474.789**
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(17.974)	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	38.817	476.680
Intereses percibidos de títulos de deuda	1.668.271	960.327
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(11.793)	37.782
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	**(731.232)**	**(481.044)**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(454.848)	(270.327)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(276.384)	(210.717)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	**1.599.169**	**1.093.574**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	1.305.129	854.580
Intereses devengados de títulos de deuda	294.040	238.994
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	**(413.266)**	**(122.015)**
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(397.419)	(111.646)
Remuneración del comité de vigilancia	-	(3.329)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(15.847)	(7.040)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	**2.140**	**(8.862)**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**2.134.132**	**1.956.442**

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	30-09-2015 M$	30-09-2014 M$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	**532.823**	**862.868**
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.677.321	1.474.789
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(731.232)	(481.044)
Gastos del ejercicio (menos)	(413.266)	(122.015)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(8.862)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	**(1.288.709)**	**(127.657)**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	**2.837.984**	**935.710**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.588.770	1.221.897
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.285.886	1.279.205
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	394.612	283.536
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(91.728)	(340.844)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(750.786)	(286.187)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(842.514)	(627.031)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	91.728	340.844
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	**2.082.098**	**1.670.921**