

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL AHORRO A PLAZO  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO, NACIONAL-DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  
A-B-C-I  
31 DE DICIEMBRE DE 2010  
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIE CUOTAS  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACION DEL FONDO

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSION (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO
<b>Bonos de Empresas y de sociedades securitizadoras</b>		
Sector Comercio y Distribución	323.938	1,20%
Sector Comunicaciones	649.013	2,40%
Sector Financiero	396.019	1,46%
Sector Industrial	219.231	0,81%
<b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>	<b>1.588.201</b>	<b>5,86%</b>
<b>Pagares de Empresas</b>		
Sector Energia	774.663	2,86%
Sector Financiero	2.754.387	10,17%
<b>TOTAL PAGARES DE EMPRESAS</b>	<b>3.529.050</b>	<b>13,03%</b>
<b>Otros Titulos de deuda</b>		
Sector Energia	2.021.916	7,46%
<b>TOTAL PAGARES DE EMPRESAS</b>	<b>2.021.916</b>	<b>7,46%</b>
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
Depositos y/o Pagares de bancos e instituciones financieras	18.765.050	69,28%
Bono de bancos e instituciones financieras	646.937	2,39%
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	220.267	0,81%
Letras de Credito de bancos e instituciones financieras	286.440	1,06%
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>19.918.694</b>	<b>73,53%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>27.057.861</b>	<b>99,89%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
CAJA Y BANCOS	28.963	0,11%
OTROS	924	0,00%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>29.887</b>	<b>0,11%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.087.748</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>26.489</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.061.259</b>	

**Clasificación de Riesgo de los Activos**

- A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 0,81% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 82,82% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 8,79% del activo del Fondo.
- D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 0% del activo del fondo.
- E) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB,B, O N-4 representan un 0% del activo del Fondo.
- F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del Fondo.
- G) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría E, O N-5 representan un 0% del activo del Fondo.
- H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 7,47% del activo del fondo.
- I) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, (distinta a las anteriores), representan un 0% del total del activo del fondo.

**Remuneración:**

- La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,38% (iva incluido) sobre el patrimonio de la serie A .
- La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 1,00% (Exenta de iva) del patrimonio para la serie B.
- La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 1,19% (iva incluido) para la serie C es anual.
- La Remuneración Máxima Anual de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 0,952% (iva incluido) del patrimonio para la serie I .
- La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 0,71% del patrimonio para la Serie A, para la Serie B un 1,00%, para la Serie C un 0,40% y para la Serie I de un 0,24%.

**Comisiones :**

- Los aportes efectuados en el fondo representativos de la serie C. estarán afectos a una comisión de colocación diferida al rescates según el plazo de permanencia en el, la que se cobrará al momento del rescate. Esta comisión será de un 1,19 (IVA Incluido).

**Gasto de operación**

- No se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron \$0 .

**Otros Gastos**

No existen otros gastos atribuibles al fondo.

**Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración**

- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 89,78% del activo del fondo.
- Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 10,11% del activo del fondo.
- La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 225 días.

Nota: Se entenderá por "duración de un instrumento", el promedio ponderado de los vencimientos de sus flujos de caja (cupones y principal), donde los ponderadores son el valor presente de cada flujo como una proporción del precio del instrumento y por "duración de la cartera de inversiones", el promedio ponderado de la duración de los instrumentos componentes de dicha cartera.

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el período sin ser rescatadas:

<b>SERIE A</b>	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,168	0,496	0,165	0,085	0,007	1,652	0,046
Nominal	0,269	1,041	0,346	2,535	0,209	11,147	0,294
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE B</b>	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,144	0,424	0,141	- 0,201	- 0,017	1,854	0,051
Nominal	0,245	0,968	0,322	2,242	0,185	11,368	0,300
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE C</b>	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,195	0,576	0,192	0,400	0,033	3,368	0,092
Nominal	0,296	1,121	0,372	2,857	0,235	13,023	0,341
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

<b>SERIE I</b>	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,203	0,601	0,200	- 0,786	- 0,066	-	-
Nominal	0,304	1,146	0,381	1,642	0,136	-	-
VALOR UF	21.455,55	21.339,99		20.942,88		19.622,66	

**Las rentabilidades o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.**