

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 MARZO DE 2011
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
Bonos de Empresas y de sociedades securitizadoras		
Sector Comercio y Distribución	330.833	0,93%
Sector Comunicaciones	666.644	1,87%
Sector Financiero	388.027	1,09%
Sector Industrial	164.778	0,46%
TOTAL BONOS EMPRESAS	1.550.282	4,34%
Pagares de Empresas		
Sector Energia	783.331	2,19%
Sector Financiero	1.788.331	5,01%
TOTAL PAGARES DE EMPRESAS	2.571.662	7,20%
Otros Títulos de deuda		
Sector Energia	2.474.795	6,93%
TOTAL OTROS TITULOS DE DEUDA	2.474.795	6,93%
SECTOR FINANCIERO		
Depositos y/o Pagares de bancos e instituciones financieras	25.550.746	71,51%
Bono de bancos e instituciones financieras	686.043	1,92%
Letras de Crédito de bancos e instituciones financieras	267.416	0,75%
Pagares emitidos por estados y bancos centrales	1.619.897	4,53%
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	478.041	1,34%
TOTAL FINANCIERO	28.602.143	80,05%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	35.198.882	98,52%
OTROS ACTIVOS		
CAJA Y BANCOS	519.845	1,45%
OTROS	9.652	0,03%
TOTAL OTROS ACTIVOS	529.497	1,48%
TOTAL ACTIVO	35.728.379	100,00%
TOTAL PASIVO (MENOS)	95.978	
TOTAL PATRIMONIO	35.632.401	

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 5,87% 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 78,98% del activo del fondo.
- C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 13,67% 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 0% 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:

- 1) 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 .
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) 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 .
- 5) 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 0,99%, para la Serie C un 0,40% y para la Serie I de un 0,24%.

Comisiones :

- 6) 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

- a) No se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.
- b) Los gastos de operación cargados al fondo durante el ultimo trimestre alcanzaron a un 0% del patrimonio.
- c) 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

- A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 89,41% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 9,10% del activo del fondo.
- C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 177 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.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO	VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS
	(M)	(M)
Posición venta	-	-
Posición compra	6.280.542	14.321

RENTABILIDAD DEL FONDO

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

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,097	0,458	0,152	- 0,660	- 0,055	1,856	0,051
Nominal	0,336	1,032	0,343	2,083	0,172	10,878	0,287
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,073	0,387	0,129	- 0,943	- 0,079	1,877	0,052
Nominal	0,312	0,961	0,319	1,792	0,148	10,901	0,288
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,124	0,536	0,178	- 0,347	- 0,029	3,532	0,096
Nominal	0,363	1,111	0,369	2,404	0,198	12,702	0,333
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

SERIE I	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,133	0,561	0,186	0,035	0,003	-	-
Nominal	0,371	1,136	0,377	2,797	0,230	-	-
VALOR UF	21.578,26	21.455,55		20.998,52		19.822,53	

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.