

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL AHORRO CAPITAL  
DE ACUERDO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN, ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MEDIANO, LARGO PLAZO, EXTRANJEROS Y DERIVADOS.  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A-B-C-D  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
PESOS

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIE DE CUOTAS  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	VALOR DE LA INVERSIÓN (M\$)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	
<b>PAGARES EMPRESAS</b>			<b>Clasificación de Riesgo de los Activos</b>
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	499.359	0,86%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 15,90% del activo del fondo.
S/FINANCIERO	30.939.732	53,00%	B) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 69,74% del activo del fondo.
<b>TOTAL PAGARE EMPRESAS</b>	<b>31.439.091</b>	<b>53,00%</b>	
<b>BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS</b>			C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 8,92% del activo del fondo.
S/ALIMENTO, BEBIDAS	638.720	1,09%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	2.067.558	3,54%	
S/COMUNICACIONES	108.642	0,19%	D) Los instrumentos de categoría BBB, O N-3 representan un 4,11% del activo del fondo.
S/CONSTRUCCION/INMOBILIARIO	846.351	1,45%	
S/ENERGIA	1.126.166	1,93%	
S/FINANCIERO	1.455.125	2,49%	
S/INDUSTRIAL	188.163	0,32%	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.
S/MINERIA	521.876	0,89%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	1.550.752	2,66%	
S/SALUD	168.257	0,29%	F) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>	<b>8.671.610</b>	<b>14,85%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO:</b>			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.
BONOS BANCO E INST. FINANCIERAS	3.480.835	5,96%	
LETRAS HIPOTECARIAS	4.724.165	8,09%	
BONO BANCO CENTRAL	9.282.397	15,89%	
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>17.487.397</b>	<b>29,94%</b>	H) Los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 0% del activo del fondo.
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>57.598.098</b>	<b>97,79%</b>	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.
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>57.598.098</b>	<b>98,66%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
CAJA Y BANCOS	773.317	1,32%	
OTROS	6.716	0,01%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>780.033</b>	<b>1,32%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.378.131</b>	<b>100,00%</b>	A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 50,76% del activo del fondo.
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>145.033</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>58.233.098</b>		B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 47,90% del activo del fondo.

**Remuneración:**

1) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es la siguiente:

- Hasta un 2,38% (IVA incluido) del patrimonio para la serie A
- Hasta de un 1% del patrimonio para la serie B ( exento de IVA )
- Hasta un 1,19% (IVA incluido) del patrimonio para la serie C.
- Hasta un 1,2% (IVA incluido) del patrimonio para la serie D

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el último trimestre fue de un 1,34% del patrimonio para la Serie A, un 0,52% para la Serie B, de un 0,38% para la Serie C y de un 0,37% para la Serie D.

**COMISION:**

Para la Serie C y D se cobrara una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de un 1,19% (IVA incluido) y ésta dependerá de la permanencia en el Fondo.

**Gasto de Operación:**

No se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, conforme a lo establecido en el reglamento interno.

**Otros Gastos :**

3) No existe cobro de comisión por Inversión y por Rescate.

C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 820 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:

SERIE A	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,006	0,288	0,096	0,369	0,031	2,060	0,057
Nominal	0,107	0,831	0,276	2,826	0,232	11,593	0,305
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

SERIE B	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,098	0,563	0,187	1,464	0,121	4,819	0,131
Nominal	0,199	1,107	0,368	3,947	0,323	14,610	0,379
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

SERIE C	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,107	0,588	0,196	1,633	0,135	5,641	0,153
Nominal	0,208	1,133	0,376	4,120	0,337	15,509	0,401
VALOR UF	21.455,55		21.339,99		20.942,88		19.622,66

SERIE D	Ultimo Mes	Ultimo Trimestre		Ultimos Doce Meses		Ultimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	0,115	0,613	0,204	1,667	0,138	6,313	0,170
Nominal	0,216	1,158	0,385	4,156	0,340	16,244	0,419
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.