

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:  
TIPO DE FONDO MUTUO:

**FONDO MUTUO CONSORCIO BALANCEADO MODERADO**  
DE ACUERDO A SU POLITICA DE INVERSION ESTE ES UN FONDO MUTUO  
DE LIBRE INVERSION, EXTRANJERO Y DERIVADOS  
LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S. A.  
A, B, C, D, E, I.  
A, APV-A, F, P.  
**30 DE JUNIO DE 2011**  
**PESOS**

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:  
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Hasta 08-05-2011):  
SERIES DE CUOTAS VIGENTES (Desde 09-05-2011):  
FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:  
MONEDA CONTABILIZACION

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES EXTRANJEROS	VALOR DE LA INVERSION (MUSD)	% DEL ACTIVO DEL FONDO	Clasificación de Riesgo de los Activos
<b>CUOTAS DE FONDOS MUTUOS, DE INVERSION, ADR Y OTROS TITULOS DE CAPITALIZACION</b>			
S/FINANCIERO	3.287.033	33,97%	A) Los instrumentos de deuda de cartera emitidos por el Estado de Chile o Banco Central de Chile representan un 13,37% del total de activo del fondo.
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	33.379	0,34%	
S/ENERGIA	37.352	0,39%	B) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría AAA, AA, O N-1 representan un 31,74% del activo del fondo
S/TECNOLOGIA	60.456	0,62%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>3.418.220</b>	<b>35,33%</b>	C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 8,91% del activo del fondo
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMISORES NACIONALES</b>			D) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BBB, O N-3 representan un 6,36% del activo del fondo
<b>ACCIONES NACIONALES</b>			E) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría BB, B, O N-4 representan un 0,57% del activo del fondo
S/AGROPECUARIO Y FORESTAL	217.161	2,24%	F) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría C, O D, representan un 0% del activo del fondo
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	62.319	0,64%	
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	500.709	5,18%	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
S/COMUNICACIONES	59.664	0,62%	
S/ENERGIA	438.270	4,53%	H) los instrumentos de la cartera que NO cuentan con clasificación de riesgo representan un 48,73% del activo del fondo.
S/MINERIA	135.240	1,40%	
S/FINANCIERO	86.800	0,90%	
S/INDUSTRIAL	22.089	0,23%	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.
S/TECNOLOGIA	16.839	0,17%	
S/TRANSPORTES	54.973	0,57%	
S/SALUD	35.983	0,37%	
S/CONSTRUCCION / INMOBILIARIO	17.423	0,18%	
S/OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS	18.358	0,19%	
<b>TOTAL DE INST. DE CAPITALIZACION DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>1.665.828</b>	<b>17,22%</b>	
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>			<b>Composicion de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración</b>
<b>BONOS DE EMPRESAS Y SOCIEDADES SECURITIZADORAS</b>			
S/ALIMENTOS Y BEBIDAS	506.346	5,23%	A) los instrumentos de Deuda con plazo menor al vencimiento a 365 días representan un 0,23% del activo del fondo.
S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	130.516	1,35%	B) los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 41,26% del activo del fondo.
S/ENERGIA	157.546	1,63%	
S/INDUSTRIAL	22.286	0,23%	
S/TRANSPORTES	232.131	2,40%	C) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda es de: 1.240 días
<b>S/FINANCIERO</b>			<b>Nota:</b> 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.
BONOS EMITIDOS POR EL ESTADO Y/O BCO CENTRAL	1.293.384	13,37%	
BONOS DE BANCOS E INST. FINANCIERAS	1.032.296	10,67%	
DEPOSITO Y/O PAGARES DE BCOS. E INT. FINANCIERAS	-	0,00%	
LETRAS HIPOTECARIAS	857.910	8,87%	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>4.232.415</b>	<b>43,75%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>9.316.463</b>	<b>96,29%</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
CAJA Y BANCOS	349.515	3,61%	
OTROS	9.215	0,10%	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>358.730</b>	<b>3,71%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.675.193</b>	<b>100,00%</b>	
<b>TOTAL PASIVO (MENOS)</b>	<b>98.235</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.576.958</b>		

#### Remuneración de la sociedad administradora

1) La Remuneración de la Sociedad Administradora será:

- Hasta un 3,427% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie A.
- Hasta un 1,750% anual (Exenta de IVA) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie APV-A.
- Hasta un 2,737% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie F.
- Hasta un 2,975% anual (IVA incluido) aplicado sobre el patrimonio del fondo para la Serie P.

2) Además de la remuneración fija mensual, la administración cobrará para la Serie A, F, y P una remuneración variable por administración y corresponderá hasta un 11,90% (IVA incluido), y hasta un 10% (Exento de IVA) para la Serie APV-A, calculado según lo señalado en el reglamento interno del fondo.

La remuneración devengada a favor de la Adm. de Fondos Mutuos durante el último trimestre fue de un 0,85% del patrimonio para Serie A, un 0,44% para la Serie APV-A, un 0,67% para la Serie F y un 0,74% para la Serie P.

#### Comisiones

Para la Serie P se cobrará una comisión de colocación diferida al rescate, esta comisión será de hasta un 2,38% (IVA incluido) y ésta dependerá de la permanencia en el Fondo.

#### Gasto de operación

- Se cargarán gastos de operación atribuibles al gasto del fondo, de un 0,5% anual, conforme lo establecido en el reglamento interno.
- Los gastos de operación cargados al fondo durante el último trimestre alcanzaron a un 0,03% del Patrimonio
- Los gastos en los cuales se incurrió fueron MS 3.260.

OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS	MONTO COMPROMETIDO (M\$)	VALOR DE MERCADO (M\$)
Posición compra	400.317	398.663
Posición venta	1.815.622	1.805.712

**RENTABILIDAD DEL FONDO**

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

SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,233	- 4,062	- 1,373	- 1,921	- 0,162	7,752	0,208
Nominal	- 0,871	- 2,677	- 0,900	1,260	0,104	12,677	0,332
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE APV-A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,098	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,735	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE F	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 0,815	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,815	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

SERIE P	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual	Acumulada	Prom. Mensual
Real	- 1,197	-	-	-	-	-	-
Nominal	- 0,834	-	-	-	-	-	-
VALOR UF	21.889,89	21.578,26		21.202,16		20.933,02	

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.