

Nombre del Fondo Mutuo:

FONDO MUTUO LARRAIN VIAL MERCADO MONETARIO

Tipo de Fondo Mutuo:

FONDO MUTUO DE INV. EN INST. DE DEUDA DE CORTO PLAZO CON DURACION MENOR O IGUAL A 90 DIAS EXTRANJERO - DERIVADOS.

Series de Cuotas:

A-B-I

Nombre de la sociedad Administradora:

LARRAIN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO MERCADO MONETARIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	735.526	Rescates por Pagar	46.680.040
Instrumentos de Capitalización	-	Remuneración Sociedad Administradora	6.594
Titulos de Deuda con vencimiento igual o menos de 365 días	170.994.485	Acreedores Varios	-
Titulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 días	5.681.108	Gastos del Fondo	-
Dividendos por Cobrar	-	Oblig. Operac. Art. 13 N° 10 del D.L. N° 1.328	-
Documentos por Cobrar	3.041	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	-
Otros	14.079	Reparto de beneficios por pagar	-
		Patrimonio Neto	130.741.605
Total Activos	177.428.239	Total Pasivos	177.428.239

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO MERCADO MONETARIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Cifras en miles de pesos)

INVERSION	NACIONAL	EXTRANJERA
Acciones y Derechos Preferentes de suscripción de Acciones	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión y Derechos Preferentes	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Primas de Opciones	-	-
Otros Titulos de Capitalización	-	-
Deposito y/o Pagares de Bancos e Instituciones Financieras	156.911.628	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.110.195	-
Letras de Credito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-
Pagares de Empresas	12.647.246	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	406.853	-
Pagares Emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.599.671	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-
Otros Titulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos e Inversiones Financieras	-	-
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	176.675.593	-

DURACION DE LA CARTERA

79 DÍAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CRITERIOS DE VALORIZACION

La cartera del Fondo ha sido valorizada de acuerdo a la normativa vigente, tanto de la Circular 1.579, como también de acuerdo a las instrucciones impartidas por la SVS.

1.- El criterio de valorización de los instrumentos deberá ser al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (Tir de compra).

Cuando existan diferencias relevantes de valorización entre Tir de compra y Tir de mercado, el Gerente General de la Sociedad Administradora deberá fundamentamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del fondo.

2.- Valorización de Forwards: El derecho y la obligación por compromisos de compra y venta de moneda y Unidades de Fomento, se valoriza a la cantidad pactada a cobrar ó pagar, convertidos a la paridad de la moneda ó Unidad de Fomento vigente al cierre del ejercicio. El derecho y la obligación incluyen intereses devengados por los días transcurridos, utilizando la tasa implícita en el precio pactado a cobrar ó pagar.

RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

FONDO/SERIE	RENTABILIDAD		
	ULTIMO MES %	ULTIMO TRIMESTRE %	ACUMULADO ANUAL%
SERIE A	0,039%	0,052%	2,945%
SERIE B	0,064%	0,083%	3,299%
SERIE I	0,077%	0,094%	3,409%

SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no fueron objeto de sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 19 de Mayo de 2008, mediante Resolución Exenta N° 319, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó sanción de multa a la Administradora, por cometer infracción a la Circular N° 1579 y al artículo 25 del D.S. 249, referente a la valorización de los instrumentos de deuda nacional a Septiembre de 2006.-

Con fecha 9 de Junio de 2008, en Resolución Exenta N° 361, la Superintendencia de Valores y Seguros resolvió mantener la sanción interpuesta a Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A., en respuesta a recurso de reposición presentado por Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. el 2 de Junio de 2008.

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 11 de noviembre de 2009 mediante Resolución Exenta N°769, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por incorporación de Consorcio S.A.

Administradora General de Fondos a Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A., en virtud de la cual, la primera se disolvió, pasando la totalidad de sus activos, pasivos y cuentas de resultados a Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A., quien la sucedió jurídicamente en todos sus derechos y obligaciones, con efectos contables y vigencia a partir del 1 de Julio de 2009.

Dicha fusión se acordó en Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas el 31 de Agosto de 2009, ambas reducidas a escritura pública en la misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Adicionalmente, en dichas juntas se acordó la reforma de estatutos de Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. consistente en:

1. Aumentar el capital de la sociedad, de \$1.100.910.092, dividido en 1.056.405 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie y sin valor nominal, en la suma de \$3.104.178.371, mediante la emisión de 2.756.483 nuevas acciones, a ser distribuidas entre los accionistas de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos que figuren como tales en el Registro de Accionistas de dicha sociedad al día en que el Directorio fije la fecha de canje, con las respectivas acciones que les correspondan, de manera tal de reconocerles a contar de esa fecha su calidad de accionistas de Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. Adicionalmente, en la citada Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó asignar a los accionistas de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos las 2.756.483 nuevas acciones correspondientes al aumento de capital indicado, a razón de 15,4859 acciones de Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A. por cada acción de Consorcio S.A. Administradora General de Fondos.

2. Aumentar el número de directores a 9 miembros.

HECHOS POSTERIORES

La administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que pudieran afectarlos en forma significativa.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Partícipes del Fondo Mutuo Larrain Vial Mercado Monetario:

- 1-. Hemos efectuado una auditoría al balance general y al resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo Larrain Vial Mercado Monetario al 31 de diciembre de 2009. La preparación de este estado financiero (que incluye sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre este estado financiero, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2-. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general del balance general. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3-. El presente estado financiero fue preparado para cumplir con los requisitos de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4-. En nuestra opinión, el mencionado balance general y el resumen cartera de inversiones presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Larrain Vial Mercado Monetario al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 5-. Las notas explicativas que se adjuntan al estado financiero del presente informe, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en el estado financiero completo del Fondo, sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 2 de febrero de 2010

RESPONSABILIDAD

Toda la información, sobre la cual se baso la opinión de los auditores, fue proporcionada y es de responsabilidad de la Administración y Gerencia General de la Sociedad Administradora.

Luis Felipe Bosselin Morales
Gerente General

Marcos Sepúlveda Soto
Contador General

"La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl."