

NOMBRE DEL FONDO MUTUO:

TIPO DE FONDO MUTUO:

NOMBRE DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

SERIE DE CUOTAS

FECHA DE LA CARTERA DE INVERSIONES:

MONEDA DE CONTABILIZACIÓN

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 MARZO DE 2008

PESOS

| INSTRUMENTOS DE DEUDA<br>DE EMISORES NACIONALES       | VALOR DE LA<br>INVERSIÓN (M\$) | % DEL ACTIVO<br>DEL FONDO |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| <b>PAGARES EMPRESAS</b>                               |                                |                           |
| S/COMERCIO Y DISTRIBUCION                             | 1.721.197                      | 2,13%                     |
| S/ENERGIA                                             | 1.411.837                      | 1,74%                     |
| <b>TOTAL PAGARE EMPRESAS</b>                          | <b>3.133.034</b>               | <b>3,87%</b>              |
| <b>BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS</b> |                                |                           |
| S/ COMUNICACIÓN                                       | 525.194                        | 0,65%                     |
| S/ ENERGIA                                            | 218.312                        | 0,27%                     |
| S/FINANCIERO                                          | 3.453.913                      | 4,27%                     |
| S/AGROPECUARIO Y FORESTAL                             | 385.956                        | 0,48%                     |
| S/INDUSTRIAL                                          | 205.755                        | 0,25%                     |
| S/COMERCIO Y DISTRIBUCION                             | 232.945                        | 0,29%                     |
| <b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>                           | <b>5.022.075</b>               | <b>6,21%</b>              |
| <b>FINANCIERO</b>                                     |                                |                           |
| DEPÓSITOS A PLAZO BCOS. E INST. FINANCIERAS           | 33.083.858                     | 40,88%                    |
| BONOS DE INST. FINANCIERAS                            | 4.365.858                      | 5,38%                     |
| LETRAS HIPOTECARIAS                                   | 12.311.413                     | 15,21%                    |
| PAGARES EMIT POR EL ESTADO Y BCOS CENTRAL             | 1.472.113                      | 1,82%                     |
| BONOS EMIT POR EL ESTADO Y BCOS CENTRAL               | 21.337.925                     | 26,36%                    |
| <b>TOTAL FINANCIERO</b>                               | <b>72.571.167</b>              | <b>89,65%</b>             |
|                                                       |                                |                           |
| <b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>   | <b>80.726.276</b>              | <b>99,73%</b>             |
|                                                       |                                |                           |
| <b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>                   | <b>80.726.276</b>              | <b>99,72%</b>             |
| <u>OTROS ACTIVOS</u>                                  |                                |                           |
| CAJA Y BANCOS                                         | 215.904                        | 0,27%                     |
| OTROS                                                 | 7.888                          | 0,01%                     |
| TOTAL OTROS ACTIVOS                                   |                                | 0,00%                     |
| TOTAL ACTIVO                                          | 80.950.068                     | 100,00%                   |
| TOTAL PASIVO (MENOS)                                  | 345.453                        | 0,43%                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                               | <b>80.604.615</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 28,388 % 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 66,34% del activo del fondo.
- C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 4,638 % 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 Instrumento de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo, ( distinta a las anteriores), representan un 0 % del total del activo del fondo.
- Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento v su duración**
- A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 53,78% del activo del fondo.
- B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 45,94% del activo del fondo.
- D) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 712 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.

**Remuneración:**

i) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de hasta un 2,00% + iva del patrimonio para la serie A

i) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 1 % del patrimonio para la serie B ( exento de IVA )

i) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 1 % + iva del patrimonio para la serie C.

i) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de un 1.008% + iva del patrimonio para la serie D

2) La Remuneración devengada a favor de la sociedad administradora durante el ultimo trimestre fue de un 0,4126% del patrimonio para la Serie A, un 0,2484% para la Serie B, de un 0,2376% para la Serie C y de un 0% para la Serie D.

**COMISION:**

3) Para la Serie C y D se cobrara una comision de colocacion diferida al rescate, esta comision será de un 1% mas iva y ésta Dependerá de la permanencia en el Fondo.

**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 :**

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

RENTABILIDAD DEL FONDO

CAPITAL

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

| Rentabilidad<br>SERIE A | Último Mes | Último Trimestre |                  | Últimos Doce Meses |                  | Últimos Tres Años |                  |
|-------------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                         |            | Acumulada        | Promedio Mensual | Acumulada          | Promedio Mensual | Acumulada         | Promedio Mensual |
| Real                    | 0,36       | 1,05             | 0,35             | -0,84              | -0,07            | -0,12             | 0,00             |
| Nominal                 | 0,64       | 2,08             | 0,69             | 6,99               | 0,56             | 15,12             | 17,198,78        |
| VALOR UF                | 19.822,53  | 19.622,66        |                  | 18.372,97          |                  | 17.918,78         |                  |

| Rentabilidad<br>SERIE B | Último Mes | Último Trimestre |                  | Últimos Doce Meses |                  | Últimos Tres Años |                  |
|-------------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                         |            | Acumulada        | Promedio Mensual | Acumulada          | Promedio Mensual | Acumulada         | Promedio Mensual |
| Real                    | 0,44       | 1,22             | 0,40             | -0,32              | -0,03            | 1,61              | 0,04             |
| Nominal                 | 0,73       | 2,25             | 0,74             | 7,54               | 0,61             | 17,11             | 0,44             |
| VALOR UF                | 19.822,53  | 19.622,66        |                  | 18.372,97          |                  | 17.918,78         |                  |

| Rentabilidad<br>SERIE C | Último Mes | Último Trimestre |                  | Últimos Doce Meses |                  | Últimos Tres Años |                  |
|-------------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                         |            | Acumulada        | Promedio Mensual | Acumulada          | Promedio Mensual | Acumulada         | Promedio Mensual |
| Real                    | 0,44       | 1,23             | 0,41             | -0,21              | -0,02            | -                 | -                |
| Nominal                 | 0,73       | 2,26             | 0,75             | 7,66               | 0,62             | -                 | -                |
| VALOR UF                | 19.822,53  | 19.622,66        |                  | 18.372,97          |                  | 17.918,78         |                  |

| Rentabilidad<br>SERIE D | Último Mes | Último Trimestre |                  | Últimos Doce Meses |                  | Últimos Tres Años |                  |
|-------------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                         |            | Acumulada        | Promedio Mensual | Acumulada          | Promedio Mensual | Acumulada         | Promedio Mensual |
| Real                    | 0,53       | 1,47             | 0,49             | 0,73               | 0,06             | -                 | -                |
| Nominal                 | 0,81       | 2,50             | 0,83             | 8,67               | 0,70             | -                 | -                |
| VALOR UF                | 19.822,53  | 19.622,66        |                  | 18.372,97          |                  | 17.918,78         |                  |

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.