

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 MARZO DEL 2009  
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> S/COMERCIO Y DISTRIBUCION	1.533.633	2,47%	
<b>TOTAL PAGARE EMPRESAS</b>	<b>1.533.633</b>	<b>2,47%</b>	
<b>BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS</b>			
S/ ENERGIA	12.096	0,02%	
S/FINANCIERO	5.690.946	9,16%	
S/INDUSTRIAL	457.009	0,74%	
<b>TOTAL BONOS EMPRESAS</b>	<b>6.160.051</b>	<b>9,92%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO:</b>			
DEPÓSITOS A PLAZO BCOS. E INST. FINANCIERAS	19.803.226	31,88%	
BONOS BANCO	736.299	1,17%	
LETRAS HIPOTECARIAS	4.731.421	7,61%	
PAGARE BCO. CENTRAL	3.998.410	6,43%	
BONO BANCO CENTRAL	25.065.396	40,33%	
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>54.334.752</b>	<b>87,42%</b>	
<b>TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES</b>	<b>62.028.436</b>	<b>99,81%</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>62.028.436</b>	<b>99,81%</b>	
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
CAJA Y BANCOS	115.086	0,19%	
OTROS		0,00%	
TOTAL OTROS ACTIVOS		0,00%	
TOTAL ACTIVO	62.143.522	100,00%	
TOTAL PASIVO (MENOS)	86.162	0,14%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>62.057.360</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 46,77 % 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 49,09% del activo del fondo.
- C) los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 3,95 % 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 46,77% 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 y su duración**

**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 ultimo trimestre

fue de un 0,89% del patrimonio para la Serie A, un 0,40% para la Serie B de un 0,25% para la Serie C 0,12% y de un 0,12% para la Serie D.

**COMISION:**

Para la Serie C y D se cobrará 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 :**

- No existe cobro de comisión por Inversión y por Rescate.

A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 40,79% del activo del fondo.

B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 59,03 % del activo del fondo.

D) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 719 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:**

Rentabilidad SERIE A	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,281	6,515	2,126	0,787	0,065	2,589	0,071
Nominal	-0,261	4,068	1,338	6,570	0,531	20,021	0,508
VALOR UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

Rentabilidad SERIE B	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,348	6,676	2,177	1,583	0,131	4,441	0,120
Nominal	-0,194	4,225	1,389	7,411	0,597	22,187	0,558
VALOR UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

Rentabilidad SERIE C	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,390	6,809	2,220	1,856	0,153	-	-
Nominal	-0,152	4,355	1,431	7,699	0,620	-	-
VALOR UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

Rentabilidad SERIE D	Último Mes	Último Trimestre		Últimos Doce Meses		Últimos Tres Años	
		Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual	Acumulada	Promedio Mensual
Real	0,390	6,809	2,220	2,226	0,183	-	-
Nominal	-0,152	4,355	1,431	8,091	0,650	-	-
VALOR UF	20.959,770	21.452,570		19.822,530		17.915,660	

**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.**