

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 de 2008
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 |
|---|-----------------------------|------------------------|
| PAGARES EMPRESAS | | |
| \$ COMERCIO Y DISTRIBUCION | 1.227.334 | 3,17% |
| \$ FINANCIERO | 394.089 | 1,02% |
| TOTAL PAGARE EMPRESAS | 1.621.423 | 4,19% |
| BONOS EMPRESAS E INSTITUCIONES SECURITIZADORAS | | |
| \$ ENERGIA | 11.740 | 0,03% |
| \$ FINANCIERO | 3.251.196 | 8,41% |
| \$ INDUSTRIAL | 62.966 | 0,16% |
| TOTAL BONOS EMPRESAS | 3.325.886 | 8,60% |
| SECTOR FINANCIERO: | | |
| DEPOSITOS A PLAZO B.C.O.S. E INST. FINANCIERAS | 11.103.747 | 28,72% |
| BONOS DE INST. FINANCIERAS | 17.640.350 | 45,59% |
| LETRAS HIPOTECARIAS | 4.888.067 | 12,64% |
| TOTAL FINANCIERO | 33.632.164 | 86,95% |
| TOTAL INSTR. DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES | 38.579.473 | 99,74% |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | 38.579.473 | 99,74% |
| OTROS ACTIVOS | | |
| CAJA Y BANCOS | 101.537 | 0,26% |
| OTROS | | 0,00% |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO | 38.681.010 | 100,00% |
| TOTAL PASIVO (MENOS) | 91.097 | 0,24% |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.589.913 | |

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 35,72 % 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 56,34% del activo del fondo.
C) Los instrumentos de la cartera que cuentan con clasificación de riesgo de categoría A, O N-2 representan un 7,68 % 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 0,0% del activo del fondo.
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.

Composición de la Cartera de Instrumentos de Deuda según Plazo al Vencimiento y su duración

- A) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento menor o igual a 365 días representan un 40,83% del activo del fondo.
B) Los instrumentos de Deuda con plazo al vencimiento mayor a 365 días representan un 58,91 % del activo del fondo.
D) La duración de la cartera de los instrumentos de deuda del fondo es de 776 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 2,38% (IVA incluido) del patrimonio para la serie A.
ii) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es hasta 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 hasta un 1,19 % (IVA incluido) del patrimonio para la serie C.
i) La Remuneración de la sociedad administradora establecida en el reglamento interno del fondo es de 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 0,38% del patrimonio para la Serie A, un 0,27% para la Serie B, de un 0,13% para la Serie C y de un 0,15% para la Serie D.

COMISION:

- 3) 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:

- 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 último 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.

| OPERACIONES DE PRODUCTOS DERIVADOS | MONTO COMPROMETIDO | VALOR DE MERCADO DE CONTRATOS |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| | (M) | (M) |
| Posición Compra | 0 | 0 |

RENTABILIDAD DEL FONDO CAPITAL

Rentabilidades para las cuotas que permanecieron todo el periodo 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 | 0,73 | -0,38 | -0,32 | -4,38 | -0,37 | -2,17 | -0,05 |
| Nominal | 0,93 | 1,24 | 0,41 | 4,54 | 0,37 | 16,76 | 0,43 |
| VALOR UF | 21.452,57 | 20.988,34 | | 19.622,66 | | 17.974,81 | |

| Rentabilidad SERIE B | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|----------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual |
| Real | 0,77 | -0,65 | -0,26 | -3,61 | -0,31 | -0,38 | -0,01 |
| Nominal | 0,97 | 1,34 | 0,45 | 5,37 | 0,44 | 16,90 | 0,48 |
| VALOR UF | 21.452,57 | 20.988,34 | | 19.622,66 | | 17.974,81 | |

| Rentabilidad SERIE C | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|----------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual |
| Real | 0,61 | -0,72 | -0,24 | -3,47 | -0,29 | - | - |
| Nominal | 1,01 | 1,47 | 0,49 | 5,54 | 0,45 | - | - |
| VALOR UF | 21.452,57 | 20.988,34 | | 19.622,66 | | 17.974,81 | |

| Rentabilidad SERIE D | Último Mes | Último Trimestre | | Últimos Doce Meses | | Últimos Tres Años | |
|----------------------|------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual | Acumulada | Promedio Mensual |
| Real | 0,81 | -0,75 | -0,25 | -2,88 | -0,24 | - | - |
| Nominal | 1,01 | 1,45 | 0,48 | 6,17 | 0,50 | - | - |
| VALOR UF | 21.452,57 | 20.988,34 | | 19.622,66 | | 17.974,81 | |

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.