



Estados Financieros

AMERIS DVA ALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

- § : Cifras expresadas en pesos chilenos
- M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
- UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(8)	79.425	6.360
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(9)	14.394.238	1.986.865
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	(17a)	3.581	-
Total activos corrientes		14.477.244	1.993.225
Total activos		14.477.244	1.993.225
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(15b)	-	2.239
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	12.423	1.312
Otros documentos y cuentas por pagar	(17b)	5.752	-
Total pasivos corrientes		18.175	3.551
Total pasivos		18.175	3.551
PATRIMONIO NETO			
Aportes		13.191.659	2.032.695
Resultados acumulados		(43.021)	-
Resultado del ejercicio		1.310.431	(43.021)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		14.459.069	1.989.674
Total pasivos y patrimonio neto		14.477.244	1.993.225

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

	Notas	01.01.2017 al 30.09.2017	01.07.2017 al 30.09.2017
		M\$	M\$
Ingresos/gastos de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		100.696	1.902
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(29)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(9c)	1.223.954	945.698
Resultado en venta de instrumentos financieros		66.244	67.840
Otros		2.365	1.948
		<hr/>	<hr/>
Total gastos netos de la operación		1.393.230	1.017.388
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(26)	(60.377)	(31.567)
Costo de transacción	(28)	(16.129)	(10.482)
Otros gastos de operación	(29)	(6.283)	(2.502)
		<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación		(82.789)	(44.551)
(Pérdida)utilidad de la operación		<hr/>	<hr/>
		1.310.441	972.837
Gastos financieros		<hr/>	<hr/>
		(10)	(6)
Resultado del ejercicio		<hr/>	<hr/>
		1.310.431	972.831
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		<hr/>	<hr/>
		-	-
Resultado del ejercicio		<hr/>	<hr/>
		1.310.431	972.831
Total resultado integral		<hr/>	<hr/>
		1.310.431	972.831

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

	Aportes M\$	Otras reservas				Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$				
Saldo inicial 01.01.2017	2.032.695	-	-	-	-	(43.021)	-	-	1.989.674
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.032.695	-	-	-	-	(43.021)	-	-	1.989.674
Aportes	11.292.165	-	-	-	-	-	-	-	11.292.165
Repartos de patrimonio	(133.201)	-	-	-	-	-	-	-	(133.201)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.310.431	-	1.310.431
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2017	13.191.659	-	-	-	-	(43.021)	1.310.431	-	14.459.069

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO DIRECTOPor el período terminado al 30 de septiembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Notas	<u>01.01.2017 al</u> <u>30.09.2017</u> <u>M\$</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	
Compra de activos financieros (-)	(12.523.448)
Venta de activos financieros (+)	1.406.273
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)	
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	
Dividendos recibidos (+)	100.696
Otros gastos de operación pagados (-)	(71.756)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	2.365
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	<u>(11.085.870)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-
Dividendos recibidos (+)	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento	
Pago de Préstamo	
Aportes	11.292.165
Repartos de patrimonio	(133.201)
Reparto de dividendos	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>11.158.964</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	73.094
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	6.360
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(29)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>79.425</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 1 Información General

“Ameris DVA All Cap Chile Fondo de Inversión” (el “*Fondo*”), administrado por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (la “*Administradora*” o “*Sociedad Administradora*”), todo ello conforme a las disposiciones de la ley N° 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en acciones, Exchange Traded Funds (ETFs) o instrumentos de capitalización emitidos o correspondientes a compañías o entidades bancarias domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste, y que se transen en bolsas de valores de Chile o del extranjero.

El reglamento interno del fondo fue depositado por primera vez el 7 de noviembre de 2016 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, y modificado por última vez el 14 de julio de 2017; los principales cambios en el mismo fueron los siguientes:

1. Modificación de la letra F Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, número 1 Series, en el sentido de que los requisitos de ingresos, y las otras características relevantes incluyan los compromisos de aportes por medio de promesas de suscripción.
2. Se agregó un procedimiento de canje de cuotas de la serie A a serie C, serie B a serie C, y de serie C a serie I.
3. Se agregó la posibilidad de celebrar contratos de promesas de suscripción de cuotas del fondo.

El texto del Reglamento Interno entró en vigencia el décimo día siguiente del depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto fue el 26 de julio de 2017.

El fondo inició operaciones con fecha 15 de diciembre de 2016 con la serie A, posteriormente iniciaron la serie M el 10 de febrero de 2017, la serie C el 25 de abril de 2017, la serie B el 30 de junio de 2017, y la serie I el 03 de agosto de 2017. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIAMDVACA, CFIAMDVACB, CFIAMDVACC, CFIAMDVACI y CFIAMDVACM para las series A, B, C, I y M respectivamente. Al 30 de septiembre de 2017 las cuotas del fondo tienen la siguiente clasificación de riesgo: Primera Clase Nivel 3 (Feller Rate) y Primera Clase Nivel 4 (Humphreys).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 2 Base de Preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de este estado financiero se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión extraordinaria de Directorio de fecha 26 de octubre de 2017.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por el período finalizado al 30 de septiembre de 2017.

2.4 Cambios contables

Al 30 de septiembre de 2017, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus Estados Financieros.

2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

2.5.1. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 2 Base de Preparación, continuación

2.5 Base de medición, continuación

2.5.2. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.6 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones efectuadas en monedas diferentes a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran a tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda dólares americanos, corresponde al dólar observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

	30.09.2017	31.12.2016
	\$	\$
Dólar observado	637,93	669,47
Unidad de Fomento	26.656,79	26.347,98

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 2 Base de Preparación, continuación

2.7 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

3.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12: Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes, continuación**

Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4: Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

3.2.2 Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:** Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- **Activos y pasivos financieros a costo amortizado:** se componen de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

30.09.2017	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones de sociedad anónimas abiertas	14.394.238	-	-	14.394.238
Totales activos	14.394.238	-	-	14.394.238
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2016	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones de sociedad anónimas abiertas	1.986.865	-	-	1.986.865
Totales activos	1.986.865	-	-	1.986.865
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado. Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

3.2.8 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión.

3.5 Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.6 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

3.7 Dividendos por pagar

El Artículo 80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la sección "Beneficio Tributario", pudiendo la administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.7 Dividendos por pagar, continuación

El dividendo deberá pagarse en dinero en la moneda de contabilización del Fondo, sin perjuicio de lo cual, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las Cuotas de su propiedad sean efectuados en Cuotas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo. En caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán en dinero en la moneda de contabilización del Fondo.

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712. Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N° 1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo N° 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los préstamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o más aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.
- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo N° 81 de la Ley N° 20.712. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

3.9 Segmentos

El fondo mantiene una única línea de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en acciones, Exchange Traded Funds (ETFs) o instrumentos de capitalización emitidos o correspondientes a compañías o entidades bancarias domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste, y que se transen en bolsas de valores de Chile o del extranjero.

Para objeto de cumplir con su objeto de inversión indicado en la sección anterior, el Fondo invertirá mayoritariamente en los siguientes instrumentos:

- (1) Acciones, con o sin derecho a voto, emitidas por sociedades domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen ya sea en bolsas de valores de Chile o del extranjero.
- (2) ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permita tomar posiciones sobre un índice cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en Chile y que se transen en bolsas de valores de Chile o del extranjero.
- (3) Instrumentos de capitalización emitidos por compañías domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen en bolsas de valores de Chile o del extranjero.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo deberá mantener al menos un 90% de su cartera de inversiones invertida en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que tengan presencia bursátil.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos, y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 10% del activo total del Fondo:

- (1) Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.
- (2) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (3) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 5 Límites de las Inversiones

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- (1) Acciones, con o sin derecho a voto, emitidas por sociedades domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen en bolsas de valores de Chile y sus acciones tengan presencia bursátil según la normativa chilena: 100%.
- (2) Acciones, con o sin derecho a voto, emitidas por sociedades domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen en bolsas de valores extranjeras: 10%.
- (3) ETF (Exchange Traded Fund) o fondo negociable que permite tomar posiciones sobre un índice cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en Chile y que se transen en bolsas de valores de Chile o del extranjero: 10%.
- (4) Instrumentos de capitalización emitidos por compañías domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen en bolsa de valores de Chile: 100%.
- (5) Instrumentos de capitalización emitidos por compañías domiciliadas en Chile o cuyos ingresos provengan principalmente de este país o cuyo desempeño o riesgo se encuentre localizado en éste y que se transen en bolsa de valores del extranjero: 10%.
- (6) Cuotas de fondos mutuos, nacionales, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: 10%.
- (7) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.
- (8) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.
- (9) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas: 10%.

Nota 6 Operaciones que realizará el fondo

El Fondo podrá efectuar préstamos de las acciones en las que puede invertir en virtud del Reglamento Interno y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstas, en el mercado nacional, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros, de existir.

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos de acciones, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 15% de sus activos ni al 15% del valor del patrimonio del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 6 Operaciones que realizará el fondo, continuación

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 10% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 15% de sus activos ni al 15% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de las acciones que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 20% de sus activos ni más de un 20% del valor de su patrimonio.

Finalmente, el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones ascenderá a un 50% de los activos del Fondo.

Nota 7 Administración de riesgo

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, Administradora General de Fondos S.A. elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las mismas, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Política de Inversión
- Política de Valorización
- Política de Rescates
- Política de Conflictos de Interés
- Política de Confidencialidad de la Información
- Política de Cumplimiento de la Legislación y Normativa
- Política de Información de los Emisores
- Política de Riesgo Financiero (riesgos de mercado y riesgos crediticios)
- Política de Información del Inversionista
- Política de Suitability

Entre los riesgos a los que está expuesto el Fondo se identifican:

Riesgo de Mercado

Este riesgo se asocia a las variaciones de precio de los distintos activos que componen la cartera de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación de sus factores de riesgo (precios, tipos de cambio y tasas de interés).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 7 Administración de riesgo, continuación

El riesgo de mercado se controla indirectamente a través de los límites de inversión o concentraciones específicas para los distintos tipos de emisores o instrumentos elegibles o autorizados para el Fondo.

Concentración de la Cartera

Cartera de inversiones – 10 principales posiciones (30/09/2017):

<u>Acción</u>	<u>% Cartera</u>
Empresas Copec	10,85%
Enel Américas	10,51%
Falabella	8,82%
Latam Airlines Group	8,27%
Cencosud	7,69%
Sigdo Koppers	5,82%
SM-Chile B	5,23%
Embonor-B	5,21%
Empresas CMPC	5,17%
Enel Chile	5,11%

Sectores

La distribución por sectores de la cartera de inversiones del fondo de acuerdo a la clasificación GICS (*) es la siguiente (30/09/2017):

<u>Sector GICS</u>	<u>% Cartera</u>
Servicios	20,31%
Industrial	14,06%
Productos de Primera Necesidad	13,12%
Financiero	20,15%
Energía	10,67%
Materiales	7,58%
Productos de Consumo Discrecional	9,97%
Inmobiliario	4,14%

(*): Global Industry Classification Standard.

Países

El 100% de la cartera está invertido en acciones listadas en la Bolsa de Comercio de Santiago (Chile).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 7 Administración de riesgo, continuación

Moneda

El peso chileno es la moneda funcional del Fondo. No existe exposición directa a riesgo de tipo de cambio.

Instrumentos Derivados

El Fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado a que en su cartera no posee contratos por estos tipos de instrumentos.

Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto a riesgo de crédito asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no sea capaz de pagar sus obligaciones. Diariamente se monitorea para reducir la exposición a este tipo de riesgo.

Dado que el Fondo no posee instrumentos de deuda, no se encuentra expuesto a riesgo de crédito por Activos Financieros.

Asimismo, el Fondo no posee contratos vigentes de operaciones a plazo, por lo que no se encuentra expuesto a riesgo de crédito por dicho concepto.

Suscripción directa: No existe riesgo de crédito asociado, ya que la suscripción de las cuotas se realiza contra el recibo de los fondos.

Suscripción por Bolsa de Comercio de Santiago: En este caso se genera un traspaso “libre de pago” a un corredor (generalmente Consorcio Corredores de Bolsa), el cual a su vez vende las cuotas a través de la Bolsa de Comercio de Santiago. Si bien hay una emisión de cuotas, estas no serán suscritas hasta que el fondo reciba el pago. Debido a lo anterior no hay riesgo de crédito.

Venta de instrumentos financieros: El Fondo no posee deudores por venta ya que se opera bajo la modalidad de entrega contra pago, por lo que no existe riesgo de crédito implícito en la operación.

Al cierre del 30 de septiembre de 2017, no se registraban Cuentas por Cobrar asociadas a la venta de instrumentos financieros.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 7 Administración de riesgo, continuación

El Fondo se encuentra en etapa de crecimiento y su principal fuente de liquidez proviene tanto de nuevas inversiones de los aportantes existentes y nuevos aportantes, como de la apreciación de los precios de los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones (acciones de sociedades anónimas abiertas listadas en la bolsa local y con presencia bursátil), ambos contribuyendo a aumentar el tamaño del Fondo.

Al cierre del 30/09/2017 la concentración de aportantes es la siguiente:

% AUM	N° Aportantes	% AUM
<5%	38	19,15%
5%-20%	6	56,54%
>20%	1	24,31%

Liquidez inmediata: Por política de inversión, aproximadamente un 1% de los activos se mantiene en caja y/o equivalentes.

Tipo de activos financieros: 100% de la cartera son acciones de sociedades anónimas abiertas listadas en la bolsa local y con presencia bursátil, fácilmente liquidables.

Gestión de Riesgo de Capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercados reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

Todos los instrumentos del Fondo se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de cierre de las acciones observados en la Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 8 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes conceptos:

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Banco BCI CLP	5.073	6.360
Cuotas fondo mutuo	74.352	-
Total efectivo y efectivo equivalente	79.425	6.360

Las cuotas de fondo mutuo corresponden a 5.405,8698 cuotas, a un valor cuota de \$13.753,8983 en Fondo Mutuo BCI Express.

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

(a) Activos:

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos Financieros		
Acciones de sociedad anónimas abiertas	14.394.238	1.986.865
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	14.394.238	1.986.865

(b) Efectos en resultados:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en el resultado (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	30.09.2017 M\$
Resultados realizados	166.940
Resultados no realizados	1.223.954
Total utilidades netas	1.390.894

(c) Composición de la cartera:

Instrumento	30.09.2017				31.12.2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Activos Financieros								
Acciones de sociedad anónimas abiertas	14.394.238	-	14.394.238	99,4266%	1.986.865	-	1.986.865	99,6809%
Total	14.394.238	-	14.394.238	99,4266%	1.986.865	-	1.986.865	99,6809%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	1.986.865	-
Adiciones	12.523.448	2.105.483
Ventas	(1.340.029)	(79.148)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.223.954	(39.470)
Saldo final al cierre del período	14.394.238	1.986.865
Menos: porción no corriente	-	-
Porción corriente	14.394.238	1.986.865

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 13 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 14 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee préstamos.

Nota 15 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar por operaciones

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Bróker	-	-
Auditoria Externa	-	1.976
Custodia	-	263
Total	-	2.239

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 90 días).

Detalle al 31.12.2016

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Auditoria Externa	89.907.300-2	Kpmg Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.976	-	1.976
Custodia	96.666.140-2	Depósito Central de Valores S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	263	-	263
Total								-	2.239	-	2.239

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 16 Remuneraciones sociedad administradora

Conceptos	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneración Ameris Capital AGF S.A.	12.423	1.312
Total	12.423	1.312

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2017 y diciembre 2016 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 17 Otras cuentas y documentos por cobrar y pagar

(a) Otras Cuentas y documentos por cobrar:

Conceptos	Acreeedor	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Otras cuentas y documentos por cobrar	Barros Errázuriz Limitada	3.581	-
Total		3.581	-

El saldo de esta cuenta corresponde a gastos legales pagados de forma anticipada que serán amortizados en el transcurso del año.

(b) Otras Cuentas y documentos por cobrar por pagar:

Conceptos	Deudor	30.09.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Auditoria Externa	Kpmg Auditores Consultores Ltda	3.300	-
Abogados	Barros Errázuriz Limitada	2.080	-
Gastos creación fondo	Barros Errázuriz Limitada	372	-
Total		5.752	-

Nota 18 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2017, el fondo no presenta intereses y reajustes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 19 Cuotas emitidas

Serie	30.09.2017		31.12.2016	
	Cuotas	Valor Cuota	Cuotas	Valor Cuota
A	4.107.570	\$ 1.229,2119	2.032.807	\$ 978,7814
B	394.867	\$ 1.112,4532		
C	2.316.156	\$ 1.079,6656		
I	6.062.525	\$ 1.034,1060		
M	163.866	\$ 1.225,1260		

Al 30 de septiembre de 2017

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	4.107.570	4.107.570	4.107.570

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	2.032.807	2.032.807	2.032.807
Emisiones del período	-	2.117.300	2.117.300	2.117.300
Transferencias (*)	-	20.669	20.669	20.669
Disminuciones	-	(42.537)	(42.537)	(42.537)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	4.107.570	4.107.570	4.107.570

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 19 Cuotas emitidas, continuación

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	394.867	394.867	394.867

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 30.06.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	472.271	472.271	472.271
Transferencias (*)	-	71.377	71.377	71.377
Disminuciones	-	(77.404)	(77.404)	(77.404)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	394.867	394.867	394.867

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie C

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	2.316.156	2.316.156	2.316.156

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 25.04.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	3.406.573	3.406.573	3.406.573
Transferencias (*)	-	1.061.892	1.061.892	1.061.892
Disminuciones	-	(1.090.417)	(1.090.417)	(1.090.417)
Saldo al cierre 30.09.2017	-	2.316.156	2.316.156	2.316.156

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 19 Cuotas emitidas, continuación

Serie I

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	6.062.525	6.062.525	6.062.525

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 03.08.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	6.062.525	6.062.525	6.062.525
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2017	-	6.062.525	6.062.525	6.062.525

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie M

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometida	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2017	-	163.866	163.866	163.866

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 10.02.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	163.866	163.866	163.866
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2017	-	163.866	163.866	163.866

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 19 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2016

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2016	-	2.032.807	2.032.807	2.032.807

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometida	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 15.12.2016	-	-	-	-
Emissiones del período	-	2.032.807	2.032.807	2.032.807
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2016	-	2.032.807	2.032.807	2.032.807

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 20 Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo no ha distribuido dividendos en el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017.

Nota 21 Rentabilidad del fondo

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	25,5859%	-	-
Real	24,1311%	-	-

(*) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(***) La serie no presenta rentabilidad a 12 ni 24 meses ya que inició operaciones con fecha 15 de diciembre de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 21 Rentabilidad del fondo

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	11,2453%	-	-
Real	11,2800%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 30 de septiembre de 2017.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(***) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses, ya que inició operaciones con fecha 30 de junio de 2017.

Serie C

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,9666%	-	-
Real	7,5087%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 30 de septiembre de 2017.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(***) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses, ya que inició operaciones con fecha 25 de abril de 2017.

Serie I

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,4106%	-	-
Real	3,1399%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 30 de septiembre de 2017.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(***) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses, ya que inició operaciones con fecha 03 de agosto de 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 21 Rentabilidad del fondo, continuación

Serie M

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	22,5126%	-	-
Real	20,9078%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 30 de septiembre de 2017.

(**) La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF).

(***) El Fondo no presenta rentabilidad, para los últimos 12 y 24 meses, ya que inició operaciones con fecha 10 de febrero de 2017.

Nota 22 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 23 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 24 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee gravámenes y prohibiciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 25 Custodia de Valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2017:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	14.394.238	100,0000%	99,4266%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	14.394.238	100,0000%	99,4266%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	1.986.865	100,0000%	99,6809%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	1.986.865	100,0000%	99,6809%	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 26 Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

La remuneración fija diaria devengada por el Fondo a favor de la Administradora corresponderá al porcentaje indicado en el cuadro siguiente para cada serie y se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo a cada serie respectivamente y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día en cada serie respectivamente, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Adicionalmente a la Remuneración Fija establecida anteriormente, la Administradora recibirá una remuneración variable anual, la que se calculará comparando la rentabilidad neta anual acumulada de las cuotas de las Series, luego de pagada la Remuneración Fija, con la rentabilidad del IPSA, durante el mismo período y aplicando el porcentaje indicado en el cuadro siguiente.

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
Serie A	Hasta un 1,428% anual (IVA incluido)	14,28% (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 1,9635% anual (IVA incluido)	No tiene
Serie C	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido)	9,52% (IVA incluido)
Serie I	Hasta un 0,7735% anual (IVA incluido)	No tiene
Serie M	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido)	9,52% (IVA incluido)

Al 30 de septiembre de 2017 el total de remuneración fija por administración del período ascendió a:

Serie	30.09.2017	01.07.2017 al 30.09.2017
Serie A	41.534	16.875
Serie B	2.098	2.089
Serie C	8.874	5.197
Serie I	7.004	7.004
Serie M	867	402
Total	60.377	31.567

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 26 Partes Relacionadas, continuación**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora. Entidades Relacionadas a la misma y otros**

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado Al 30 de septiembre de 2017:

Serie A							
Tenedor	% sobre total de cuotas suscritas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% sobre total de cuotas suscritas
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	34,7271%	705.934	230.598	(26.360)	910.172	1.118.794	6,9772%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	34,7271%	705.934	230.598	(26.360)	910.172	1.118.794	6,9772%

Serie B							
Tenedor	% sobre total de cuotas suscritas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% sobre total de cuotas suscritas
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	17.389	-	17.389	19.344	0,1333%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	17.389	-	17.389	19.344	0,1333%

Por el período terminado Al 31 de diciembre de 2016:

Serie A							
Tenedor	% sobre total de cuotas suscritas al inicio del ejercicio %	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% sobre total de cuotas suscritas
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	705.934	-	705.934	690.955	34,7271%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	705.934	-	705.934	690.955	34,7271%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 27 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

Al 30 de septiembre de 2017, la Administradora mantiene póliza de garantía N°01-23-000937, con ASPOR de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir	10.000	11.01.2017 - 11.01.2018

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 28 Costo de transacción

Tipo de gasto	30.09.2017	01.07.2017 al
	M\$	30.09.2017 M\$
Gasto de corretaje	16.129	10.482
Total	16.129	10.482

Nota 29 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2017:

Tipo de gasto	30.09.2017	01.07.2017 al
	M\$	30.09.2017 M\$
Auditoría	3.300	1.330
Abogados	2.611	1.236
Gastos creación fondo	372	(64)
Total	6.283	2.502
% sobre el activo del Fondo	0,0434%	0,0173%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 30 Información estadística

Serie A

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	986,0597	986,0597	3.056.056	12
Febrero	1.026,1832	1.026,1832	3.203.919	14
Marzo	1.126,2067	1.126,2067	3.638.243	21
Abril	1.129,6721	1.129,6721	3.867.596	22
Mayo	1.134,4516	1.134,4516	4.179.437	25
Junio	1.109,2782	1.109,2782	4.128.791	25
Julio	1.176,6137	1.176,6137	4.600.868	31
Agosto	1.196,4051	1.196,4051	4.832.955	33
Septiembre	1.229,2119	1.229,2119	5.049.074	34

Serie B

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Junio	1.004,2104	1.004,2104	170.091	1
Julio	1.064,7110	1.064,7110	463.958	2
Agosto	1.082,9721	1.082,9721	441.101	2
Septiembre	1.112,4532	1.112,4532	439.271	2

Serie C

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Abril	990,4266	990,4266	2.131.704	2
Mayo	994,9483	994,9483	2.141.436	2
Junio	973,2491	973,2491	2.094.733	2
Julio	1.032,7447	1.032,7447	2.222.786	2
Agosto	1.050,5101	1.050,5101	2.433.145	2
Septiembre	1.079,6656	1.079,6656	2.500.674	2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 30 Información estadística, continuación

Serie I

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Agosto	1.006,0333	1.006,0333	6.099.102	2
Septiembre	1.034,1060	1.034,1060	6.269.293	2

Serie M

Al 30 de septiembre de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Febrero	1.020,2480	1.020,2480	117.139	1
Marzo	1.120,0917	1.120,0917	128.602	1
Abril	1.123,7264	1.123,7264	129.020	1
Mayo	1.128,9952	1.128,9952	129.624	1
Junio	1.104,3724	1.104,3724	126.797	1
Julio	1.171,8838	1.171,8838	134.549	1
Agosto	1.192,0425	1.192,0425	195.335	3
Septiembre	1.225,1260	1.225,1260	200.756	3

Al 31 de diciembre de 2016:

Serie A

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Diciembre	978,7814	978,7814	1.989.674	9

Nota 31 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

Nota 32 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 33 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 34 Hechos Relevantes

- Con fecha 07 de abril de 2017, se realizó sesión extraordinaria de directorio donde se aprueban las modificaciones del Reglamento Interno de Ameris DVA All Cap Chile Fondo de Inversión. Con esta misma fecha se deposita nuevo Reglamento Interno el cual entra en vigencia el día 25 de abril.
- Con fecha 12 de julio de 2017, se realizó sesión extraordinaria de directorio, donde se modifica Serie I Ameris DVA All Cap Chile Fondo de Inversión.
- Con fecha 14 de julio de 2017, se realizó sesión extraordinaria de directorio, donde se Modifica canje de cuotas y permite firma de promesas de Ameris DVA All Cap Chile Fondo de Inversión.

Nota 35 Hechos Posteriores

Entre el 1° de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	14.394.238	-	14.394.238	99,4266%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	14.394.238	-	14.394.238	99,4266%

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.09.2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	169.288
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	66.244
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	2.348
Enajenación de certificados de depósito de valores	-
Dividendos percibidos	100.696
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.223.971
Valorización de acciones de sociedades anónimas	1.223.954
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	17
Valorización de certificados de depósito de valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(82.799)
Gastos financieros	(10)
Comisión de la sociedad administradora	(60.377)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(22.412)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	(29)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.310.431

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2017 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	86.460
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	169.288
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(82.799)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(29)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(43.021)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(5.043)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(4.359)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(684)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(37.978)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(38.662)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	684
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	43.439