



Estados Financieros

AMERIS DEUDA CORPORATIVA CHILE HIGH YIELD FONDO DE INVERSION

Santiago, Chile

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

CONTENIDO

- *Estado 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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	30.06.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(8)	10.486	23.834
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(9)	701.450	547.291
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(17)	962	-
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		712.898	571.125
Total activos		712.898	571.125
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(15b)	-	1.319
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	737	594
Otros documentos y cuentas por pagar	(17)	8.171	-
Total pasivos corrientes		8.908	1.913
Total pasivos		8.908	1.913
PATRIMONIO NETO			
Aportes		693.029	571.435
Resultados acumulados		(2.223)	-
Resultado del ejercicio		13.184	(2.223)
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		703.990	569.212
Total pasivos y patrimonio neto		712.898	571.125

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2017

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Notas	01.01.2017 al 30.06.2017 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	(18)	20.611	11.481
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(9)	4.343	(1.947)
Resultado en venta de instrumentos financieros		410	(18)
Otros		609	341
Total ingresos netos de la operación		25.973	9.857
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(26)	(4.131)	(2.190)
Costos de transacción	(28)	(133)	(26)
Otros gastos de operación	(29)	(8.525)	(4.196)
Total gastos de operación		(12.789)	(6.412)
(Pérdida)utilidad de la operación		13.184	3.445
Gastos financieros		-	-
Resultado del ejercicio		13.184	3.445
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Resultado del ejercicio		13.184	3.445
Total resultado integral		13.184	3.445

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio 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\$	Total M\$				
Saldo inicial 01.01.2017	571.435	-	-	-	-	-	(2.223)	-	-	569.212
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	571.435	-	-	-	-	-	(2.223)	-	-	569.212
Aportes	216.265	-	-	-	-	-	-	-	-	216.265
Repartos de patrimonio	(94.671)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94.671)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	13.184	-	13.184
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30. 06. 2017	693.029	-	-	-	-	-	(2.223)	13.184	-	703.990

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO DIRECTO

Al 30 de junio de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

	30.06.2017
	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	
Compra de activos financieros (-)	(761.573)
Venta de activos financieros (+)	625.892
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)	28.667
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-
Otros gastos de operación pagados (-)	(28.537)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	609
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	(134.942)
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	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento	
Pago de Préstamo	-
Aportes	216.265
Repartos de patrimonio	(94.671)
Reparto de dividendos	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	121.594
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(13.348)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	23.834
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	10.486

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo denominado “Ameris Deuda Corporativa Chile High Yield 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.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste paga a sus aportantes, en adelante los “Aportantes” o los “Partícipes”, las cuotas rescatadas dentro de los 10 primeros días hábiles bursátiles del mes calendario subsiguiente a aquel mes en el cual se hubiere enviado la solicitud del rescate de cuotas (salvo lo dispuesto en el numeral 1.6 del Título VII. del Reglamento Interno, referido a los rescates por montos significativos), en la forma y plazos establecidos en la política de pago de rescates del Fondo establecida en el Título VII.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo, en adelante las “Cuotas”, las cuales se dividirán en Series de Cuotas unitarias, de igual valor y características.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. reducida a escritura pública en la Notaría Humberto Santelices Narducci con fecha 22 de septiembre de 2016 se creó Ameris Deuda Corporativa Chile High Yield Fondo de Inversión.

Con fecha 21 de septiembre de 2016, el Reglamento Interno del Fondo fue depositado mediante el módulo Seil.

Con fecha 23 de febrero de 2017, se comunica el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Ameris Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión:

- a) **Nueva categoría de inversiones:** incorporación de un nuevo literal /vii/ en la sección 2.1 del párrafo Dos del artículo II del Reglamento Interno del Fondo, a fin de agregar una nueva categoría de instrumentos de inversión en los que podrá invertir el Fondo, consistente en instrumentos garantizados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el marco legal para la constitución y operación de Sociedades de Garantía Recíproca.
- b) **Eliminar Categoría Inversiones:** modificar la sección 2.2 del párrafo Dos del Artículo II y la sección 3.1 y 3.2 del artículo III del Reglamento Interno del Fondo, a fin de eliminar una categoría de instrumentos de inversión. Con lo cual se elimina del reglamento del Fondo la posibilidad de invertir en instrumentos emitidos por la Tesorería General de la Republica y el Banco Central.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL, CONTINUACIÓN

- c) **Clasificación Máxima de Riesgo:** modificación de la clasificación máxima de riesgo que deben tener los instrumentos en los que invierte el Fondo, ajustándose en tal sentido la sección 2.3 del párrafo Dos del artículo II del Reglamento Interno del Fondo, de modo de reflejar en dicha sección que el Fondo mantendrá invertido, al menos, un 60% de sus activos en instrumento de deuda que cuenten con al menos 2 clasificaciones de riesgo nacionales iguales o inferiores a la categoría "A+". En cuanto al 40% restante de los activos, el Fondo podrá invertir en instrumentos que /i/ no hubieren sido objeto de una clasificación de riesgo y/o /ii/ habiendo sido objeto de clasificación de riesgo, ella fuere igual o inferior a la categoría "A+".
- d) **Límite de Inversiones:** precisión respecto a que la nueva categoría de instrumentos señalada en el N°1 anterior tendrá como límite máximo de inversión hasta un 30% del activo del Fondo. Asimismo, precisión que los límites de inversión indicados en la sección 3.3 del párrafo Tres del artículo II del Reglamento Interno del Fondo no se aplicaran durante (i) los primeros 120 días de operación del fondo, no se aplicaran durante (i) los primeros 120 días de operación del Fondo; y (ii) un periodo de 90 días en caso que el Fondo reciba solicitudes de rescates por montos que excedan de un 5% de su patrimonio.

1.1 Inicio de Operaciones

El Fondo inició sus operaciones el día 25 de octubre de 2016, sus series cotizan en bolsa con los nemotécnicos CFIAMDHY-A para la Serie A, CFIAMDHY-B para la Serie B y CFIAMDHY-X para la Serie X. La Serie B inicio operaciones junto con el fondo a un valor cuota de \$1.000.- y el mismo día cerró en \$999,9092. Las series A y X no han iniciado operaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2. BASES 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 11 de agosto de 2017.

2.3 Período cubierto

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

2.4 Cambios contables

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

2. BASES DE PREPARACIÓN, 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 moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran a tipo de cambio vigente a la fecha de transacción. Los activos y pasivos monetarios en 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.

	30.06.2017	31.12.2016
Unidades de Fomento (UF)	26.655,09	26.347,98

2. BASES 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

2. BASES DE PREPARACIÓN, CONTINUACIÓN

2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

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

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.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables del Fondo y en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	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: <i>Contratos de Seguro</i>	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: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	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.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.1 Nuevos pronunciamientos Contables, Continuación

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.

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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, 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 valoración 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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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.

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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de pesos – M\$)

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, 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 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30.06.2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Instituciones Financieras	-	78.815	-	78.815
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	524.667	-	524.667
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros	-	97.968	-	97.968
Totales activos	-	701.450	-	701.450
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Instituciones Financieras	-	198.806	-	198.806
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	338.763	-	338.763
Otros títulos de deuda	-	9.722	-	9.722
Totales activos	-	547.291	-	547.291
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, 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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.6 Identificación y medición de deterioro, continuación

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.

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. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

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. El reglamento no considera disminuciones de capital.

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 el número 3.8 siguiente, o que libremente determine la Administradora.

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.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.7 Dividendos por pagar, continuación

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno, continuación:

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, salvo cuando aplique lo establecido en el párrafo siguiente.

La Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que los pagos de los dividendos correspondientes a las Cuotas de la Serie de su propiedad sean efectuados en Cuotas de la misma Serie del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, por la totalidad del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo, con una anticipación de a lo menos 15 días hábiles a la fecha de pago, debiendo los Partícipes aceptar dicha oferta dentro del plazo de 10 días hábiles antes de la fecha de pago. En caso que el Aportante nada dijere, dichos dividendos se pagarán en dinero en efectivo.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

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 referido en NIIF 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

4. POLITICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

El Fondo invertirá principalmente en instrumentos de renta fija corporativa emitidos en Chile, así como en activos de renta fija corporativa emitidos por entidades chilenas en el extranjero.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 70% de sus activos en los instrumentos antes referidos, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en los números 4.1 y 5.1 siguientes.

Asimismo, este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con fines de inversión y cobertura.

- 4.1** Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá principalmente sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 70% del activo total del Fondo:
- i. Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - ii. Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - iii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
 - iv. Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero, cuya emisión haya o no sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
 - v. Facturas emitidas por empresas nacionales y otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo, y toda otra clase de valores, representativos de deuda, efectos de comercio e instrumentos de inversión presentes en el mercado Chileno.
 - vi. Instrumentos derivados descritos en detalle en el número SEIS siguiente.
 - vii. Mutuos, pagarés, instrumentos representativos de deuda de corto o largo plazo, efectos de comercio, bonos y otros títulos de crédito, garantizados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.179 que establece el marco legal para la constitución y operación de Sociedades de Garantía Recíproca.

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

4.2 Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 30% del activo total del Fondo:

- i. Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras.
- ii. Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales, que inviertan el 100% de sus activos en instrumentos de renta fija de corto o mediano plazo, y en toda otra clase de valores representativos de deuda, y sin diversificación por emisor.

4.3 El Fondo mantendrá invertido al menos un 60% de sus activos en instrumentos de deuda que cuenten con al menos 2 clasificaciones de riesgo nacionales iguales o inferiores a la categoría “BBB+”, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos. En cuanto al 40% restante, tratándose de bonos o títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en Chile o en el extranjero, el Fondo sólo podrá invertir en instrumentos cuyo emisor, al momento de la inversión, cuente en Chile con al menos una clasificación de riesgo igual o inferior a la categoría “A+”, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en el número CINCO siguiente.

Sin perjuicio de lo previsto en el párrafo precedente, para el caso de instrumentos de deuda que hubieren presentado una mejora de su clasificación de riesgo con posterioridad al momento de la inversión, el Fondo podrá mantener dichos instrumentos en la cartera de inversiones en forma indefinida.

4.4 El Fondo podrá invertir al menos un 50% de su activo en valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

4.5 El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad con lo señalado en el artículo 61° de la Ley.

4.6 A contar del 5° día hábil bursátil de cada mes, la Administradora mantendrá a disposición de los aportantes que lo soliciten, información acerca de los instrumentos que componen la cartera de inversiones del Fondo al último día del mes inmediatamente anterior.

5. LÍMITES DE LAS INVERSIONES

5.1 El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento:

5.1.1 Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros: Hasta un 100% del activo del Fondo.

5.1.2 Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros: Hasta un 100% del activo del Fondo.

5.1.3 Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

5.1.4 Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero, cuya emisión haya o no sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100% del activo del Fondo.

5.1.5 Facturas emitidas por empresas nacionales y otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo, y toda otra clase de valores, representativos de deuda, efectos de comercio e instrumentos de inversión presentes en el mercado Chileno: Hasta un 100% del activo del Fondo.

5.1.6 Instrumentos derivados descritos en el número SEIS siguiente: Hasta un 50% del activo del Fondo, entendiéndose que para calcular este límite máximo se considerará la exposición neta del Fondo al instrumento derivado de que se trate.

5.1.7 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: Hasta un 30% del activo del Fondo.

5.1.8 Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras: Hasta un 30% del activo del Fondo.

5.1.9 Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales, que inviertan el 100% de sus activos en instrumentos de renta fija de corto o mediano plazo, y en toda otra clase de valores representativos de deuda y sin diversificación por emisor: hasta un 30% del activo del Fondo.

5.1.10 Mutuos, pagarés, instrumentos representativos de deuda de corto o largo plazo, efectos de comercio, bonos y otros títulos de crédito, garantizados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.179 que establece el marco legal para la constitución y operación de Sociedades de Garantía Recíproca: Hasta un 30% del activo del Fondo.

5. LÍMITES DE LAS INVERSIONES, CONTINUACIÓN

- 5.2** Sin perjuicio de los límites por instrumento antes establecidos, el Fondo también deberá cumplir los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

5.2.1 Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 15% del activo del Fondo.

5.2.2 Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo.

5.2.3 Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o sus entidades relacionadas: Hasta un 30% del activo del Fondo.

5.2.4 Inversión en instrumentos descritos en el número SEIS siguiente con una misma contraparte: Hasta un 50% del activo del Fondo.

- 5.3** Los límites indicados en el número 4 y en los numerales 4.1, 4.2, 5.1 y 5.2 precedentes y en los numerales 6.1 y 6.2 siguientes, no se aplicarán durante (i) los primeros 120 días de operación del Fondo; y (ii) un período de 90 días en caso que, el Fondo reciba solicitudes de rescates por montos que excedan de un 5% de su patrimonio. Deberán considerarse para estos efectos una o más solicitudes de rescate que en su conjunto excedan de dicho porcentaje, siempre y cuando las solicitudes consideradas hayan ocurrido dentro de periodos mensuales, contados a partir de la primera solicitud de rescate considerada al efecto.

- 5.4** Si se produjeren excesos de inversión respecto de los límites referidos en el numeral 5.3 precedente, que se deban por causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 90 días contados desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y mientras no se subsanen los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

- 5.5** La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

5. LÍMITES DE LAS INVERSIONES, CONTINUACIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

- 5.6** El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

Los instrumentos derivados listados en bolsas de valores, o que se transen en mercados regulados que operen regularmente, serán valorizados diariamente al valor disponible más reciente, mientras que los instrumentos derivados que no se encuentren listados en bolsas de valores, o que no se transen en mercados regulados, serán valorizados diariamente a valor razonable, utilizando modelos desarrollados por terceros de acuerdo a las prácticas y acuerdos de la industria. Lo anterior, sujetándose en todo caso, a las disposiciones normativas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- 5.7** Con el objeto de resolver los conflictos de interés que se pudieren presentar en la inversión de los recursos del Fondo, con otros fondos de inversión que presenten objetivos de inversión similares a éste y que sean administrados por la Administradora, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el documento denominado “Manual de Tratamiento y Solución de Conflictos de Interés” de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (el “Manual”) aprobado por el Directorio de la Administradora.

El Manual vela por que las inversiones tanto del Fondo como de los fondos relacionados, se efectúen en términos equivalentes para todos los fondos, sin privilegiar los intereses de uno por sobre los intereses de los demás fondos. El Manual ha sido aprobado por el Directorio y sólo podrá ser modificado por acuerdo del mismo, debiendo mantenerse en las oficinas de la Administradora copias suficientes de su texto vigente para aquellos Aportantes y demás autoridades fiscalizadoras que lo requieran.

El Directorio designará al responsable del cumplimiento de las disposiciones del Manual, como asimismo para que identifique los conflictos de interés que se pudieren producir en la inversión de los recursos del Fondo y fondos relacionados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

6. OPERACIONES QUE REALIZARÁ EL FONDO

De conformidad a lo indicado en los números precedentes, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir los instrumentos y valores indicados en la información general del presente, pudiendo celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, y quedando plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos.

El Fondo podrá asimismo celebrar las siguientes operaciones:

6.1 Contratos de Derivados

El Fondo podrá celebrar, tanto en Chile como en el extranjero, contratos de opciones, futuros y forward, respecto de los cuales se podrán realizar operaciones de compra y venta, con el objeto de inversión y cobertura del Fondo.

Los recursos del Fondo que podrán ser invertidos en contratos de opciones, futuros y forwards, deberán tener como activos objeto a todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de renta fija.

Los contratos de forward que suscribirá el Fondo, deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero.

6.2 Operaciones con Retroventa

Sobre los valores de oferta pública en los que puede invertir el Fondo, éste podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, conforme a las categorías de clasificación establecidas en los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045, y siempre y cuando sean entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días y se podrá invertir en estas operaciones hasta un 30% del activo total del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Los riesgos a los que se expone frecuentemente este fondo, entre otros, son los siguientes:

7.1 Riesgo de mercado

Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la Administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario, los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo, los riesgos políticos, los riesgos regulatorios y todos los demás riesgos asociados a factores externos que puedan afectar de alguna manera el desempeño de algún fondo.

Es por esto, que el fondo tiene sus propias políticas de límites de inversiones, los cuales buscan optimizar la gestión del riesgo de mercado mediante la diversificación de sus emisores dentro del portafolio, la concentración por moneda y los tipos de instrumentos, entre otros. A junio de 2017 las concentraciones por emisor, tipo de instrumento y moneda son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN**7.1 Riesgo de mercado, continuación**

PRINCIPALES EMISORES	%
Tanner Servicios Financieros S.A	11,43%
CAP S.A.	8,48%
Universidad de Concepción	7,44%
SMU S.A.	6,93%
Enjoy S.A.	6,10%
Itaú Corpbanca	5,61%
Banco Scotiabank	5,60%
CCAF Los Héroes	5,27%
Empresas Tattersall S.A.	5,21%
Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol	4,64%

COMPOSICIÓN CARTERA	%
Bonos Bancarios	-
Bonos Empresas	71,57%
Intermediación Financiera	11,43%
Central / Tesorería CLP	-
Central / Tesorería UF	-
Contratos según productos de Facturas	13,94%
Letras Hipotecarias	-
Pactos	-
Bonos Securitizados	3,07%
Bonos Subordinados	-

TIPO	%
Pesos Chilenos (CLP)	28,24%
Unidades de Fomento (UF)	71,76%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

7.2 Riesgo crediticio

Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- i. Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ii. Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.
- iii. Riesgo crediticio de los inversionistas: Exposición a potenciales pérdidas producto del no cumplimiento de algún aportante con la suscripción de cuotas establecida bajo algún Contrato de Promesa de Suscripción de Cuotas.

Al igual que con respecto a las concentraciones por tipos de instrumentos y emisores, el fondo acota en su reglamento interno los porcentajes máximos de inversión respecto de determinadas clasificaciones de riesgo, con el fin de diversificar de la mejor forma el riesgo de crédito, dado el objeto de inversión de este fondo en particular. Al cierre del mes de junio de 2017 el fondo posee las siguientes concentraciones por clasificaciones de riesgo crediticio:

CLASIFICACION DE RIESGO	%
AAA	5,60%
AA+	0,22%
AA	5,61%
AA-	3,07%
A+	26,36%
A	2,39%
A-	7,44%
BBB+	6,83%
BBB	12,25%
BBB-	5,68%
BB+	0,00%
BB	0,00%
BB-	0,00%
B e Inferiores	24,55%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

7.3 Riesgo de liquidez

Exposición de la Administradora o de un fondo manejado por la Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer recursos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

- i. Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- ii. Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

En términos de liquidez, al cierre de junio de 2017 el fondo contaba con la siguiente composición de instrumentos líquidos:

TIPO	%
Pesos Chilenos (CLP)	28,24%
Unidades de Fomento (UF)	71,76%

*DPC: Depósitos a Plazo

*PE: Pagares de Empresas

*CFM: Cuotas de Fondos Mutuos menores a 90 días

*IRF < 1y: Instrumentos de Renta Fija con vencimiento menor a un año

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

7.4 Riesgo operacional

Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- i. Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora, por ejemplo, ejecutivos, administradores, operadores de mesa, corredores, supervisores y ejecutivos de venta.
- ii. Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la Administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
- iii. Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

7.5 Riesgo tecnológico

Exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

7.6 Riesgo jurídico

Exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladoras, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

7.6 Riesgo jurídico, continuación

Gestión sobre patrimonio legal mínimo: La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Superintendencia de Valores y Seguros en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Banco BCI	8.985	45
Cuotas de fondos mutuos	1.501	23.789
Total efectivo y efectivo equivalente	10.486	23.834

Las cuotas de fondo mutuo al 31 de diciembre del 2016 corresponden a 1.764,2126 cuotas, a un valor cuota de \$13.484,2535 en Fondo Mutuo BCI Express.

Las cuotas de fondo mutuo al 30 de junio del 2017 corresponden a 109,7263 cuotas, a un valor cuota de \$13.677,5983 en Fondo Mutuo BCI Express.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

(a) Activos:

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo	78.815	198.806
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	524.667	338.763
Otros títulos de deuda	-	9.722
Subtotal	603.482	547.291
Otras inversiones		
Otras inversiones*	97.968	-
Subtotal	97.968	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	701.450	547.291

*En otras inversiones se mantiene los Contratos según productos de facturas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

(b) Composición de la cartera:

Instrumento	30.06.2017				31.12.2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Título de deuda								
Depósitos a Plazo	78.815	-	78.815	11,0556%	198.806	-	198.806	34,8095%
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	524.667	-	524.667	73,5964%	338.763	-	338.763	59,3150%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	9.722	-	9.722	1,7023%
Subtotal	603.482	-	603.482	84,6520%	547.291	-	547.291	95,8268%
Otras Inversiones								
Otras inversiones	97.968	-	97.968	13,7422%	-	-	-	-
Subtotal	97.968	-	97.968	13,7422%	-	-	-	-
Total	701.450	-	701.450	98,3942%	547.291	-	547.291	95,8268%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

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

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo de inicio	547.291	-
Adiciones	761.484	4.384.389
Ventas	(611.667)	(3.832.833)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	4.343	(4.265)
Saldo final al cierre del período	701.450	547.291
Menos: porción no corriente	-	-
Porción corriente	701.450	547.291

(d) 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	30.06.2017 M\$
Resultados realizados	11.382
- Intereses	10.452
- Perdida en venta	-
- Utilidad en venta	410
- Reajuste	520
Resultados no realizados	13.982
- Intereses	4.121
- Reajustes	5.518
- Perdida en valorización	-
- Utilidad en valorización	4.343
Total utilidades netas	25.364

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

11. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

14. PRESTAMOS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no cuenta con cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por pagar	-	1.319
Total	-	1.319

Detalle al 30.06.2017

Al 30 de junio de 2017, no cuenta con cuentas y documentos por pagar por operaciones.

Detalle al 31.12.2016

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Legales	79.806.660-9	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	293	293
Valorizador	76.462.546-3	Riskamerica	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	348	348
Market Maker	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	91	91
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	587	587
Total										1.319	1.319

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

16. REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Remuneración por pagar Ameris Capital AGF S.A.	737	594
Total	737	594

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

17. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Conceptos	Deudor	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Otras cuentas y documentos por cobrar (*)	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	962	-
Total		962	-

(*) 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	Acreedor	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos Back Office	CG Servicios Financieros Ltda.	5.830	-
Legales	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	1	-
Valorizador	Riskamerica	1.137	-
Market Maker	Consorcio Corredores de Bolsa	91	-
Auditoria	KPMG Auditores Consultores Limitada	1.032	-
Otras cuentas y documentos por cobrar (*)	Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	80	-
Total		8.171	-

(*) El saldo de esta cuenta corresponde a la amortización en el transcurso del año de gastos legales pagados de forma anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

18. INTERESES Y REAJUSTES

Conceptos	30.06.2017 M\$
Intereses percibidos por activos a valor razonable	10.452
Intereses devengados	4.121
Reajustes	6.038
Total	20.611

19. CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas por el fondo son 150.000.000 de cuotas de la Serie A, 150.000.000 de cuotas de la serie B y 50.000.000 de cuotas de la Serie x. Las cuotas suscritas y pagadas por el Fondo de la serie B ascienden a 692.199 con un valor de \$1.017,0345 por cuota al 30 de junio de 2017, (al 31 de diciembre del 2016 la cantidad de cuotas es de 571.865 a un valor por cuota de \$ 995,3608)

Al 30 de junio de 2017, Serie B:

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

Emisión vigente	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2017	-	692.199	692.199	692.199

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	571.865	571.865	571.865
Emisiones del período	-	214.159	214.159	214.159
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(93.825)	(93.825)	(93.825)
Saldo al cierre 30.06.2017	-	692.199	692.199	692.199

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2017.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

19. CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACION

Al 31 de diciembre de 2016, Serie B:

(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	-	571.865	571.865	571.865

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 25.10.2016	-	-	-	-
Emisiones del período	-	571.865	571.865	571.865
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2016	-	571.865	571.865	571.865

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2016.

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

20. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo no ha distribuido dividendos en el período finalizado al 30.06.2017.

21. RENTABILIDAD DEL FONDO

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (***)	Últimos 12 meses(*)	Últimos 24 meses(*)
Nominal	2,1775%	N/A	N/A
Real (**)	0,9623%	N/A	N/A

(*) La Serie B inició operaciones el 25 de octubre de 2016

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

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

22. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

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

23. EXCESOS DE INVERSIÓN

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

24. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

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

25. CUSTODIA DE VALORES

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

Al 30 de junio 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	603.482	86,0335%	84,652%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	97.968	13,9665%	13,7422%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	701.450	100,0000%	98,3942%	-	-	-

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	547.291	100,0000%	95,8268%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	547.291	100,0000%	95,8268%	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en miles de pesos – M\$)

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

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 0,9818% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
B	Hasta un 1,3090% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
X	Un 0% del valor de los activos del Fondo.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de junio de 2017 ascendió a:

Serie	30.06.2017 M\$
A	-
B	4.131
X	-
Total	4.131

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el fondo no posee cuotas en tenencia de la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

27. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

Al 30 de junio de 2017, la Administradora mantiene póliza de garantía N° 01-23-000938, con la Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir S.A.	BCI	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.

28. COSTOS DE TRANSACCIÓN

El detalle de los costos de transacción al 30 de junio de 2017:

Tipo de gasto	01.01.2017 al 30.06.2017 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$
Gastos operacionales	133	26
Total	133	26
% sobre el activo del Fondo	0,0187%	0,0036%

29. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

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

Tipo de gasto	01.01.2017 al 30.06.2017 M\$	01.04.2017 al 30.06.2017 M\$
Auditoria externa	1.826	989
Legales y Notariales	80	80
Valorizador	789	475
Back office	5.830	2.652
Total	8.525	4.196
% sobre el activo del Fondo	1,1958%	0,5886%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

30. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La Serie B al 30 de junio de 2017:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	995,8674	995,8674	588.454	5
Febrero	1.008,7467	1.008,7467	590.272	5
Marzo	1.011,6344	1.011,6344	653.279	8
Abril	1.013,9758	1.013,9758	677.935	11
Mayo	1.022,0768	1.022,0768	668.134	11
Junio	1.017,0345	1.017,0345	703.990	11

La Serie B al 31 de diciembre de 2016:

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Octubre	999,8443	999,8443	481.715	1
Noviembre	994,5539	994,5539	525.948	1
Diciembre	995,3608	995,3608	569.212	2

31. SANCIONES

Al 30 de junio 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.

32. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

33. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

34. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio 2017:

- Con fecha 5 de enero de 2017, se contrató la póliza N° 01-23-000938 en la Compañía de Seguros ASPOR por UF 10.000, la cual es válida desde el 11 de enero de 2017 hasta el 11 de enero 2018.
- Con fecha 22 de febrero de 2017, se realiza Asamblea Extraordinaria de Aportantes, donde se acuerda aprobar las modificaciones al Reglamento Interno del fondo.
- Con fecha 23 de febrero de 2017, se realiza depósito de Reglamento interno del fondo el cual entra en vigencia el día 25 de marzo de 2017.
- Con fecha 28 de febrero de 2017, Se realizó comité de vigilancia.
- Con fecha 12 de mayo de 2017, se realizó asamblea ordinaria de aportantes.
- Con fecha 26 de mayo de 2017, se realizó Reunión de comité de vigilancia.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio del 2017, el Fondo no ha presentado más hechos relevantes.

35. HECHOS POSTERIORES

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

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

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

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
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	78.815	-	78.815	11,0556%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	524.667	-	524.667	73,5964%
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	97.968	-	97.968	13,7422%
Total	701.450	-	701.450	98,3942%

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.06.2017 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	11.991
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	609
Enajenación de certificados de depósito de valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	410
Intereses percibidos en títulos de deuda	9.055
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	1.917
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	13.982
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	4.321
Intereses devengados de títulos de deuda	4.121
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	5.540
GASTOS DEL EJERCICIO	(12.789)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(4.131)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(8.658)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	13.184

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2017 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(798)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	11.991
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(12.789)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(923)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(308)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.661
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.970)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(2.295)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(4.265)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.970
Ajuste a resultado devengado acumulado	1.680
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	1.654
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	26
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.721)