



Estados Financieros

AMERIS FACTURAS FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

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 FINANCIERAAl 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(9)	835	893.098
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	422.809	2.121.401
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(16)	105.328	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	(18a)	11.508	544
Total activos corrientes		<u>540.480</u>	<u>3.015.043</u>
Total activos		<u>540.480</u>	<u>3.015.043</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(17)	-	1.225
Otros documentos y cuentas por pagar	(18b)	9.669	4.857
Total pasivos corrientes		<u>9.669</u>	<u>6.082</u>
Total pasivos		<u>9.669</u>	<u>6.082</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		471.599	2.988.693
Resultados acumulados		8.935	-
Resultado del ejercicio		90.277	25.125
Dividendos provisorios		(40.000)	(4.857)
Total patrimonio neto		<u>530.811</u>	<u>3.008.961</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>540.480</u>	<u>3.015.043</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)



	Notas	30.06.2018 M\$	01.04.2018 al 30.06.2018 M\$
Ingresos/gastos de la operación:			
Intereses y reajustes	(19)	83.573	30.453
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	(10b)	143	(6.361)
Resultado en venta de instrumentos financieros		26.063	9.633
Otros		-	(3.400)
Total ingresos y pérdidas netos de la operación		109.779	30.325
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	
Comisión de administración	(27)	(7.786)	(238)
Costo de transacción	(29)	(1.091)	(194)
Otros gastos de operación	(30)	(9.983)	(3.451)
Total gastos de operación		(18.860)	(3.883)
(Pérdida)utilidad de la operación		90.919	26.442
Gastos financieros		(642)	(199)
Resultado del ejercicio		90.277	26.243
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Resultado del ejercicio		90.277	26.243
Total resultado integral		90.277	26.243

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)



	Aportes M\$	Otras reservas				Total M\$	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 01.01.2018	2.988.693	-	-	-	-	-	25.125	(4.857)	3.008.961	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	2.988.693	-	-	-	-	-	25.125	(4.857)	3.008.961	
Aportes	1.894.999	-	-	-	-	-	-	-	1.894.999	
Repartos de patrimonio	(4.412.093)	-	-	-	-	-	-	-	(4.412.093)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(16.190)	-	(40.000)	(56.190)	
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	90.277	-	90.277	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	25.125	(25.125)	4.857	4.857	
Saldo final al 30.06.2018	471.599	-	-	-	-	8.935	90.277	(40.000)	530.811	

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO DIRECTO

Al 30 de junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)



	Notas	30.06.2018
		M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros (-)		(5.824.287)
Venta de activos financieros (+)		7.524.881
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)		1.357
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-
Dividendos recibidos (+)		-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(6.082)
Otros gastos de operación pagados (-)		(14.848)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		1.681.021
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		1.894.999
Repartos de patrimonio		(4.412.093)
Reparto de dividendos		(56.190)
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		(2.573.284)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(892.263)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		893.098
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		835

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 1 Información General

“Ameris Facturas 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 del plazo de 5 días hábiles bursátiles siguientes a la fecha de solicitud de rescate (salvo lo dispuesto 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 (las “Cuotas”), nominativas, unitarias, de igual valor y características.

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 Raúl Undurraga Laso con fecha 3 de octubre de 2017 se creó Ameris Confirming Fondo de Inversión.

El reglamento interno del fondo fue depositado por primera vez el 6 de octubre de 2017 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos internos que lleva la Comisión para el mercado financiero (anteriormente Superintendencia de valores y seguros), y modificado por última vez el 12 de octubre de 2017; los principales cambios en el mismo fueron los siguientes:

- 1) Se modificó el nombre del Fondo a “Ameris Facturas Fondo de Inversión”, razón por la cual todas las referencias de reglamento interno del fondo que hagan alusión a “Ameris Confirming Fondo de Inversión” se sustituyeron por “Ameris Facturas Fondo de Inversión”.
- 2) Se modificó el número UNO. Objeto del Fondo, del Título II. Política de inversión y diversificación, para efectos de precisar cuál será la estrategia de inversión del fondo.
- 3) Se modificó el numeral 2.1 del número DOS. Política de inversiones, del Título II. Política de inversión y diversificación, para efectos de indicar que los instrumentos de deuda en los que principalmente invertirá el fondo serán las facturas nacionales o extranjeras, además de la posibilidad de invertir en otros títulos de crédito, ya sean nacionales o extranjeros.

1.1 Inicio de Operaciones

El Fondo inició sus operaciones el día 06 de noviembre de 2017 para la Serie A, a un valor cuota de \$1.000.- y el mismo día cerró en \$1.000.-, con fecha 06 de noviembre de 2017 para la Serie I, con un valor cuota de \$1.000.- y el mismo día cerró con \$ 1.000.- y 17 de noviembre de 2017 para la Serie X, con un valor cuota de \$1.000.- y el mismo día cerró en \$ 1.000,2953.-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(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 10 de agosto de 2018.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2018.

2.4 Cambios contables

Al 30 de junio de 2018, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables en relación con el ejercicio anterior.

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 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(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.

	31.12.2017	30.06.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	27.158,77

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(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 valorización 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 junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(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 Comisión para el mercado financiero 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 2018

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 Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.
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.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 15, Ingresos 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 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(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 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
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.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y valorización de instrumentos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después, sin embargo, el fondo ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

La Administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, así como en los estados financieros del Fondo por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

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 junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, 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 junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 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.

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 valorado 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 junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, 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.

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 2018.

30.06.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	422.808	-	422.808
Totales activos	-	422.808	-	422.808
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Totales pasivos	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

31.12.2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	2.121.401	-	2.121.401
Totales activos	-	2.121.401	-	2.121.401
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Totales pasivos	-	-	-	-

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,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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 bancarota 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 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, así como cuotas de fondo mutuo money markets, estos saldos disponibles son 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.

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 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. En caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

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 junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo

El Fondo tiene como objeto la inversión en títulos de crédito, principalmente facturas, ya sean nacionales o extranjeros, susceptibles de ser enajenados tanto dentro de la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. (la “Bolsa de Productos”) como fuera de ella.

Con el objeto de buscar mejores condiciones para la oferta y venta de los instrumentos en los que invierta el Fondo, éste procurará invertir en títulos de crédito cuyos deudores hayan confirmado la existencia de la obligación emanada de dicho título, a través de una carta, correo electrónico o por vía telefónica.

La inversión del Fondo en los términos antes señalados se efectuará sin perjuicio de las inversiones en otros instrumentos que pueda efectuar de conformidad con el Reglamento Interno en relación con su manejo de caja, según lo dispuesto en el número 2.2. del reglamento interno:

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores, instrumentos y contratos, siempre con un límite global para toda esta inversión no inferior a un 70% del activo total del Fondo:

- 1) Facturas nacionales o extranjeras.
- 2) Otros títulos de crédito, ya sean nacionales o extranjeros.

El Fondo podrá invertir en los instrumentos que se indican a continuación, siempre con un límite global del 30% del activo total del Fondo, debiendo considerarse dentro de este límite tanto dichos instrumentos como aquellas cantidades o instrumentos que formen parte de la Política de Liquidez referida en el Título III. del Reglamento Interno:

- 1) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- 2) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras.
- 3) Cuotas de fondos mutuos nacionales. No se requerirá que dichos fondos tengan límite mínimo de diversificación en sus activos.

El Fondo no garantiza su rentabilidad y asume el riesgo crediticio de los instrumentos en que directa o indirectamente invierta.

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en pesos moneda nacional y en dicha moneda estarán denominados principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o para que los instrumentos en los que invierta el Fondo estén denominados en otras monedas, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión establecida en el Reglamento Interno.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 62° de la Ley.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 5 Límites de las Inversiones

Límite máximo de inversión respecto de cada instrumento, valor o contrato:

- 1) Instrumentos referidos en los literales /i/ al /ii/ del número 2.1 anterior. Hasta un 100% del activo del Fondo.
- 2) Instrumentos referidos en los literales /i/ al /iii/ del número 2.2 anterior. Hasta un 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento sin perjuicio del cumplimiento a los límites indicados en los numerales 2.1, 2.2 y 3.1 del reglamento interno:

- 1) Inversión directa en instrumentos, contratos o valores emitidos, suscritos o garantizados por un mismo emisor o contraparte y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo.
- 2) Inversión directa en instrumentos, contratos o valores emitidos, suscritos o garantizados por personas relacionadas o por personas que pertenezcan a un mismo grupo empresarial: Hasta un 35% del activo del Fondo

Los límites indicados en los numerales 2.1, 2.2, 3.1 y 3.2 del reglamento interno no se aplicarán: (a) por el período de 12 meses contado desde primer el depósito del Reglamento Interno en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos”; (b) por el período de 6 meses en la medida que dentro de un mismo mes calendario el Fondo hubiere recibido devoluciones de capital, distribuciones de beneficios o cualquier tipo de reparto desde las entidades en las que invierta, siempre que la suma de dichos repartos represente más de un 10% del patrimonio del Fondo; (c) por el período de 6 meses contado desde que el Fondo hubiere recibido aportes de capital que representen más de un 10% del patrimonio del Fondo; (d) en los casos en que se requiera contar con reservas de liquidez, como por ejemplo, entre la fecha en que se acuerde la distribución de un dividendo y la fecha de pago de los montos correspondientes; y (e) durante el período de liquidación del Fondo.

Si se produjeran excesos de inversión respecto de los límites referidos en los numerales 2.1, 2.2, 3.1 y 3.2 del reglamento interno, cuya causa sea imputable a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión para el mercado financiero o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)



Nota 6 Política de endeudamiento

Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de cumplir con los compromisos de inversión que hubiere asumido el Fondo u obligaciones de distribución, rescates o repartos de dividendos a los Aportantes, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos, hasta por una cantidad equivalente al 30% del patrimonio del Fondo, tanto como límite individual para el endeudamiento de corto, mediano y largo plazo, como también límite global para el endeudamiento de corto, mediano y largo plazo en su totalidad.

El endeudamiento de corto plazo corresponde a pasivo exigible, el endeudamiento de mediano plazo corresponde a pasivos de mediano plazo y el endeudamiento a largo plazo corresponderá a créditos con un vencimiento mayor a dos años. Para efectos de lo anterior, se entenderá por pasivo exigible aquellos que venzan en un plazo inferior a un año; y por pasivos de mediano plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de las sociedades que constituya especialmente para efectos de cumplir su objetivo de inversión, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 49% del activo total del Fondo.

Nota 7 Operaciones que realizará el fondo

De conformidad a lo indicado en los números precedentes, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir y enajenar títulos representativos de deuda y otorgar cualquier tipo de financiamiento tanto a sociedades como a fondos, en la medida que se encuentre respaldado por uno o más títulos de deuda en los cuales el Fondo pueda invertir.

Para ello, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, y quedará plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos.

Nota 8 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 Comisión para el mercado financiero, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 8 Administración de riesgo, continuación**

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:

8.1 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 2018 las concentraciones por emisor, tipo de instrumento y moneda son las siguientes:

Nombre	%
Constructota Pacal S.A.	65,80%
Easy Retail S.A.	17,59%
Inversiones Grupo AvalChile S.A.	16,42%
BCI AGF	0,19%

Composición Cartera	%
Intermediación Financiera	-
Facturas	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 8 Administración de riesgo, continuación****8.1 Riesgo de mercado, continuación**

Tipo	%
CLP	100%
UF	0%

Nota 9 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Banco BCI	10	10.862
Banco BICE	3	3
Cuotas fondo mutuo	822	882.233
Total efectivo y efectivo equivalente	835	893.098

Al 31 de junio de 2018

Las cuotas de fondo mutuo corresponden a 58,849 cuotas, a un valor cuota de \$13.970,6027 en Fondo Mutuo BCI Express.

Al 31 de diciembre de 2017

Las cuotas de fondo mutuo corresponden a 63.799,4064 cuotas, a un valor cuota de \$13.828,2318 en Fondo Mutuo BCI Express.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 10 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado**

(a) Activos:

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Financieros		
Otros títulos de deuda	422.809	2.121.401
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	422.809	2.121.401

(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	30.06.2018 M\$
Resultados realizados	22.947
-Dividendos percibidos	-
-Intereses percibidos	1.357
-Resultado en venta	21.590
-Resultado en valorización	-
Resultados no realizados	82.359
-Intereses devengados	82.216
Resultado en valorización	143
Total utilidades netas	105.306

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 10 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación**

(c) Composición de la cartera:

Instrumento	30.06.2018				31.12.2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Otros								
Otros Títulos de deuda	422.809	-	422.809	78,2284%	2.121.401	-	2.121.401	70,3606%
Total	422.809	-	422.809	78,2284%	2.121.401	-	2.121.401	70,3606%

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

Movimientos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo de inicio	2.121.401	-
Intereses y reajustes	82.216	13.143
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	143	966
Adiciones	3.044.634	4.584.656
Ventas	(4.825.585)	(2.477.364)
Saldo final al cierre del período	422.809	2.121.401
Menos: porción no corriente	-	-
Porción corriente	422.809	2.121.401

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 11 Activos financieros a costo amortizado**

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 12 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 13 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee préstamos.

Nota 16 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

Conceptos	Acreedor	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pagaré	SNPENXKE-110618	105.328	-
Total		105.328	-

Nota 17 Remuneraciones sociedad administradora

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneración por pagar Ameris Capital AGF S.A.	-	1.225
Total	-	1.225

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio 2018 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros quince días del mes siguiente. La provisión del dividendo mínimo no incide en la determinación de la comisión fija del fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 18 Otras cuentas y documentos por cobrar y pagar**

(a) Otras Cuentas y documentos por cobrar:

Conceptos	Acreedor	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Comisión del Mercado Financiero	Tesorería General de la República	544	544
Asesorías Legales	Abogado	10.944	-
Gastos Financieros	Banco Crédito e Inversiones	20	-
Total		11.508	544

El saldo de esta cuenta corresponde a gastos por depósito del reglamento interno del fondo que será amortizado en el transcurso del año.

(b) Otras Cuentas y documentos por pagar:

Conceptos	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión gastos	359	-
Provisión creación fondo	7.093	-
Provisión auditoria	1.455	-
Provisión CMF	272	-
Provisión gastos legales	490	4.856
Total	9.669	4.856

Nota 19 Intereses y reajustes

Concepto	30.06.2018 M\$	01.04.2018 al 30.06.2018 M\$
Intereses Percibidos	1.357	1.357
Intereses devengados por contrato sobre productos de facturas	82.216	29.096
Total	83.573	30.453

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 20 Cuotas emitidas**

Al 30 de junio de 2018, las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 516.372 para la serie X; con un valor de \$1.027,9285 por cuota para la serie X. (Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 500.000 para la serie A, 1.524.410 para la serie I, y 962.342 para la serie X; con un valor de \$1.009,2717 por cuota para la serie A, \$1.009,8345 por cuota para la serie I y \$1.007,7292 por cuota para la serie X. Estos valores cuotas excluye la provisión del dividendo mínimo que asciende a M\$ 4.048.- al 31 de diciembre de 2017).

Al 30 de junio de 2018

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2018	-	-	-	-

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	500.000	500.000	500.000
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(500.000)	(500.000)	(500.000)
Saldo al cierre 30.06.2018	-	-	-	-

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

Serie I

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2018	-	-	-	-

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	1.524.410	1.524.410	1.524.410
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.524.410)	(1.524.410)	(1.524.410)
Saldo al cierre 30.06.2018	-	-	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 20 Cuotas emitidas, continuación**

Serie X

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2018	-	516.372	516.372	516.372

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	962.342	962.342	962.342
Emisiones del período	-	1.870.032	1.870.032	1.870.032
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(2.316.002)	(2.316.002)	(2.316.002)
Saldo al cierre 30.06.2018	-	516.372	516.372	516.372

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

Al 31 de diciembre de 2017

Serie A

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	500.000	500.000	500.000

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	-	-	-
Emisiones del período	-	500.000	500.000	500.000
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2017	-	500.000	500.000	500.000

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 20 Cuotas emitidas, continuación**

Serie I

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	1.524.410	1.524.410	1.524.410

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	1.524.410	1.524.410	1.524.410
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2017	-	1.524.410	1.524.410	1.524.410

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

Serie X

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2017	-	962.342	962.342	962.342

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 11.10.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	962.342	962.342	962.342
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2017	-	962.342	962.342	962.342

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 21 Reparto de beneficios a los aportantes**

Se distribuye un dividendo provisorio de M\$ 56.190.- con fecha de pago 06 de abril de 2018.

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota	Monto total	Tipo de dividendo
		M\$	distribuido M\$	
06.04.2018	A	7,9660	7.966	Provisorio
06.04.2018	I	7,9800	24.323	Provisorio
06.04.2018	X	7,9697	23.901	Provisorio

Nota 22 Rentabilidad del fondo

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual(*)	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(**)
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota al 30 de junio de 2018.

(**) 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 28 de agosto de 2017.

Serie I

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual(*)	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(**)
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota al 30 de junio de 2018.

(**) 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 11 de octubre de 2017.

Serie X

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual(*)	Últimos 12 meses(**)	Últimos 24 meses(**)
Nominal	2,0044%	-	-
Real	0,6500%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota al 30 de junio de 2018.

(**) 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 12 de octubre de 2017.

Nota 23 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 24 Excesos de inversión**

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 25 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee gravámenes y prohibiciones.

Nota 26 Custodia de Valores

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

Al 30 de junio de 2018:

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	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	422.809	100,0000%	78,2284%	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	422.809	100,0000%	78,2284%	-	-	-

Nota 27 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 Administradora percibirá por la administración del Fondo las remuneraciones fijas y variables que se indican a continuación, las que incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente, de conformidad con la ley. Estas remuneraciones se devengarán y se pagarán mensualmente a la Administradora.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Comisión para el mercado financiero con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del primer depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 27 Partes Relacionadas, continuación**

al efecto lleva la Comisión para el mercado financiero, corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente numeral se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente número, será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

Serie	Remuneración
A	Hasta un doceavo del 1,071% del valor del patrimonio de la serie A, IVA incluido
C	Hasta un doceavo del 1,547% del valor del patrimonio de la serie C, IVA incluido
I	Hasta un doceavo del 0,595% del valor del patrimonio de la serie I, IVA incluido
X	No aplica.

La remuneración fija se pagará dentro de los primeros 15 días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere determinado la correspondiente remuneración, conforme lo indicado.

Adicionalmente a la Remuneración Fija establecida en la sección precedente, la Administradora percibirá una Remuneración Variable por Serie, la cual ascenderá al monto que resulte de multiplicar el Monto por Cuota (según este se define más adelante) por el número de Cuotas de la Serie correspondiente. Para efectos de lo anterior, se establecen los siguientes conceptos:

Monto por Cuota: % Éxito * {Max[RVA ; 0]}

RVA: Ganancia Neta – Retorno Mínimo Exigido

Ganancia Neta: Corresponde a la diferencia entre el Valor Cuota de la Serie a la fecha de cálculo (ajustado éste por dividendos y disminuciones de capital realizadas sobre el Valor Cuota neto de la remuneración fija) y el Valor Cuota Máximo. Si esta diferencia fuese igual o inferior a cero, la Ganancia Neta ascenderá a cero.

Valor Cuota Máximo (“VCM”): Corresponde al Valor Cuota histórico más alto de la Serie respectiva. Al momento del Inicio de Operaciones de cada una de las Series del Fondo, dicho valor será equivalente al Valor Cuota inicial de la Serie correspondiente.

Retorno Mínimo Exigido (“RME”): Corresponde al resultado de multiplicar el VCM por la rentabilidad que obtuvo el Benchmark en el período de evaluación correspondiente.

Benchmark: Corresponde a la TIP entre 30 y 89 días, más un 2% anual en el período de evaluación correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 27 Partes Relacionadas, continuación**

TIP: Corresponde a la Tasa de Interés Promedio de captación nominal de 30 a 89 días publicada por el Banco Central de Chile para el mes anterior respecto del cual se efectúa el cálculo.

% Éxito: Corresponde al porcentaje (IVA incluido) que se indica en la Tabla siguiente, el cual varía dependiendo del exceso de rentabilidad sobre el Retorno Mínimo Exigido. En caso que el exceso de rentabilidad del Fondo alcance más de un tramo, el % Éxito corresponderá a la suma del % Éxito que resulte de cada tramo, multiplicado cada uno por el exceso de rentabilidad.

Tramos de Exceso de Rentabilidad sobre el RME (Base Mensual)		% Éxito
Desde	Hasta	
>0,0%	0,20%	10%
>0,20%	0,60%	25%
>0,60%	1,00%	40%
>1,0%	>1,01% y más	60%

La remuneración variable se devengará diariamente, y se pagará a la Administradora mensualmente, dentro de los diez primeros días hábiles del mes siguiente.

En la eventualidad de que un Aportante decida realizar un rescate, la Administradora tendrá derecho a cobrar del Fondo la Remuneración Variable provisionada hasta dicha fecha en la misma proporción correspondiente a las cuotas que fueron rescatadas respecto del total de las mismas.

Al 30 de junio de 2018 el gasto de remuneración fija y variable por administración es el siguiente:

Remuneración Fija

Serie	30.06.2018 M\$
Serie A	1.456
Serie I	2.455
Total	3.911

Remuneración Variable

Serie	30.06.2018 M\$
Serie A	375
Serie I	1.540
Serie X	1.960
Total	3.875

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 27 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 junio de 2018:

Serie X

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	42,5361%	1.516.940	669.094	(1.669.662)	516.372	530.793	100,0000%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	42,5361%	1.516.940	669.094	(1.669.662)	516.372	530.793	100,0000%

Por el período terminado Al 31 de diciembre de 2017:

Serie X

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	-	962.342	962.342	-	962.342	969.780	32,2204%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	962.342	962.342	-	962.342	969.780	32,1778%

Nota 28 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

Al 30 de junio de 2018, la Administradora mantiene póliza de garantía N°01-23-005662-0001, con ASPOR de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Aseguradora ASPOR S.A.	BCI	10.000	10.01.2018 - 10.01.2019

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 Comisión para el mercado financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 29 Costo de transacción**

Tipo de gasto	30.06.2018	01.04.2018 al
	M\$	30.06.2018
		M\$
Gasto de corretaje	1.091	194
Total	1.091	194
% sobre el activo del Fondo	0,2019%	0,0359%

Nota 30 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de junio de 2018:

Tipo de gasto	30.06.2018	01.04.2018 al
	M\$	30.06.2018
		M\$
Creación del fondo	7.764	2.487
Auditoria	1.455	336
Abogados	492	492
CMF	272	136
Total	9.983	3.451
% sobre el activo del Fondo	1,8471%	0,6385%

Nota 31 Información estadística

Al 30 de junio de 2018:

Serie A

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.014,9541	1.014,9541	507.477	1
Febrero	1.020,9545	1.020,9545	510.477	1
Marzo	1.011,1558	1.011,1558	505.578	1

Serie I

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.015,8715	1.015,8715	1.548.605	2
Febrero	1.022,1779	1.022,1779	1.558.218	2
Marzo	1.012,6665	1.012,6665	1.543.719	2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 31 Información estadística, continuación**

Serie X

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.014,0561	1.014,0561	1.276.374	1
Febrero	1.020,7053	1.020,7053	1.530.622	1
Marzo	1.011,5811	1.011,5811	1.516.940	1
Abril	1.017,1507	1.017,1507	2.223.526	1
Mayo	1.022,4791	1.022,4791	999.188	1
Junio	1.027,9285	1.027,9285	530.793	1

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Noviembre	1.006,0159	1.006,0159	3.004.821	1
Diciembre	1.009,2717	1.009,2717	3.015.043	1

Serie I

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Noviembre	1.006,1777	1.006,1777	3.004.821	2
Diciembre	1.009,8345	1.009,8345	3.015.043	2

Serie X

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Noviembre	1.003,5959	1.003,5959	3.004.821	1
Diciembre	1.007,7292	1.007,7292	3.015.043	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de pesos – M\$)

**Nota 32 Sanciones**

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 33 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 34 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 35 Hechos Relevantes

Con fecha 6 de abril de 2018, se pagó el dividendo definitivo del fondo, equivalente al 100% del beneficio neto percibido en el año 2017.

Con fecha 6 de abril de 2018, se pagó dividendo provisorio del fondo de acuerdo a las proyecciones de beneficios netos percibidos para el ejercicio 2018.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio del 2018, el Fondo no ha presentado más hechos relevantes.

Nota 36 Hechos Posteriores

Se realizó el rescate de la totalidad de las cuotas del fondo, a partir del día 06 de agosto de 2018 el fondo ha dejado de contar con aportantes y con patrimonio.

Entre el 1° de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros 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 junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO DE 2018**

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	-	-	-	-
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	422.809	-	422.809	78,2284%
Total	422.809	-	422.809	78,2284%

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)


(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.06.2018 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	27.420
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	4.473
Enajenación de certificados de depósito de valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.357
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	21.590
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	82.359
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	143
Intereses devengados de títulos de deuda	82.216
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	(19.502)
Gastos financieros	(642)
Comisión de la sociedad administradora	(7.786)
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(11.074)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	90.277

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

(Expresado en miles de pesos – M\$)

**(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	30.06.2018 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	7.918
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	27.420
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(19.502)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(40.000)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	7.678
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	7.678
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	16.190
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	7.678
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(16.190)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(24.404)