



Estados Financieros

AMERIS DVA MULTIAXIS FONDO DE INVERSION

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017.

CONTENIDO

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERAAl 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

ACTIVOS	Notas	30.09.2018	31.12.2017
		MUSD	MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	86	24
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	54.467	45.579
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Total activos corrientes		54.553	45.603
Total activos		54.553	45.603
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14b)	-	67
Remuneraciones Sociedad Administradora	(15)	226	236
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	4	-
Total pasivos corrientes		230	303
Total pasivos		230	303
PATRIMONIO NETO			
Aportes		35.379	28.872
Resultados acumulados		16.428	7.566
Resultado del ejercicio		2.516	8.862
Dividendos provisorios		-	-
Total patrimonio neto		54.323	45.300
Total pasivos y patrimonio neto		54.323	45.603

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALESAl 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

	Notas	30.09.2018	30.09.2017	01.07.2018 al 30.09.2018	01.07.2017 al 30.09.2017
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos de la operación:					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(25)	-	(10)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	2.810	6.017	3.267	2.744
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8b)	66	17	9	11
Otros		(1)	-	1	-
Total ingresos netos de la operación		2.850	6.034	3.267	2.755
Gastos:					
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(25a)	(308)	(178)	(191)	(140)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción	(27)	(1)	-	-	-
Otros gastos de operación	(28)	(24)	(29)	(7)	(14)
Total gastos de operación		(333)	207	(198)	(154)
Utilidad (perdida) de la operación		2.517	5.827	3.069	2.601
Costos financieros		(1)	(1)	-	(1)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.516	5.826	3.069	2.600
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		2.516	5.826	3.069	2.600
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		2.516	5.826	3.069	2.600

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



	Aportes MUSD	Otras reservas					Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2018	28.872	-	-	-	-	-	7.566	8.862	-	45.300
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	28.872	-	-	-	-	-	7.566	8.862	-	45.300
Aportes	6.354	-	-	-	-	-	-	-	-	6.354
Repartos de patrimonio	(563)	-	-	-	-	-	-	-	-	(563)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.516	-	2.516
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	716	-	-	-	-	-	8.862	(8.862)	-	716
Saldo final al 30.09.2018	35.379	-	-	-	-	-	16.428	2.516	-	54.323

	Aportes MUSD	Otras reservas					Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
		Cobertura de flujo de caja MUSD	Conversión MUSD	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD	Otras MUSD	Total MUSD				
Saldo inicial 01.01.2017	33.842	-	-	-	-	-	(401)	-	-	33.441
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	33.842	-	-	-	-	-	(401)	-	-	33.441
Aportes	4.623	-	-	-	-	-	-	-	-	4.623
Repartos de patrimonio	(1.832)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.832)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.826	-	5.826
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(7.967)	-	-	-	-	-	7.967	-	-	-
Saldo final al 30.09.2017	28.666	-	-	-	-	-	7.566	5.826	-	42.058

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



	30.09.2018	30.09.2017
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	(7.528)	(4.317)
Venta de activos financieros	1.516	1.534
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	202
Pago de cuentas y documentos por pagar	(73)	-
Otros gastos de operación pagados	(335)	(208)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación	(6.420)	(2.789)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
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	8.013	4.623
Repartos de patrimonio	(1.506)	(1.832)
Reparto de dividendos	-	-
Otros	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	6.507	2.791
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	87	2
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	24	23
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(25)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	86	25

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 1 Información general

El Fondo denominado “Ameris DVA Multiaxis Fondo de Inversión” (el “Fondo”) está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”), todo ello conforme a las disposiciones de la ley N° 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en el fondo extranjero denominado DVA Global All-Cap Fund Ltd. (el “Fondo Extranjero”). A su vez, el objeto del Fondo Extranjero es mantener al menos un 85% de sus activos invertidos en instrumentos de capitalización extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo Extranjero es un fondo de capital variable constituido en las Islas Vírgenes Británicas y está sujeto a la supervisión de las entidades fiscalizadoras del mercado financiero local de dicho territorio, siendo administrado por la sociedad denominada DVA Advisors Ltd.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado con fecha 29 de abril de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (Anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Con fecha 19 de marzo de 2018, se comunica el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Compass DVA Multiaxis:

1. Se modifica la sociedad administradora del Fondo en el sentido de señalar que la nueva administradora será Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. en reemplazo de Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos S.A.
2. Se cambia el nombre del Fondo pasando a llamarse “Ameris DVA Multiaxis Fondo de Inversión”.
3. En la letra B “Política de Inversión y Diversificación”.
 - a) Se modificó toda referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros, pasando a denominarse Comisión para el Mercado Financiero.
 - b) En el número 3. “Características y diversificación de las inversiones”, se incorpora un nuevo numeral 3.5 que establece excepciones generales a los límites indicados en los números 3 y 2.1 de la letra B del Reglamento Interno del Fondo.
 - c) Se incorpora un nuevo número 5. “Valorización de Inversiones”, el cual señala la forma como el Fondo valorizará sus inversiones.
 - d) Se incorpora un nuevo número 6. “Conflictos de Interés”, el cual señala la forma en cómo se resolverán los conflictos de interés que se susciten.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 1 Información general, continuación

4. En la letra E. “Política de Votación”, se modifica la forma en la cual será representado el Fondo.
5. En la letra F. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” y G. “Aporte Rescate y Valorización de Cuotas”, se incorporan las siguientes modificaciones,
 - a) Se incorporan los Pesos Chilenos como moneda en que se recibirán los aportes y se pagarán los rescates.
 - b) Se especifica la forma de cálculo en relación a la conversión del aporte o compromiso de aporte en Pesos Chilenos a Dólares de los Estados Unidos de América, así como del pago de rescates en Pesos Chilenos.
6. En la letra F. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”. Número 2.8 “Gastos de cargo del Fondo”, número (1), se incorpora como nuevos gastos de cargo del Fondo la recompra y venta de cuotas que se trancen en bolsa.
7. En la letra H. “Otra Información Relevante”, en el número 3. “Adquisición de cuotas de propia emisión” se incorpora que el Fondo podrá en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir Cuotas de su propia emisión a un precio igual o inferior al último valor cuota publicado del Fondo. Se agrega también que el Fondo podrá mantener en cartera Cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio de cada una de las series del Fondo, o por un porcentaje superior en la medida que no exceda del 5% del patrimonio total del Fondo. Por último, se señala que el Fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de Cuotas representativa de hasta un 1% de su patrimonio, salvo en los casos establecidos en el artículo 43° de la Ley, en los que podrá adquirir un monto mayor. En todo lo no estipulado en el presente número se estará a lo estipulado en los artículos 42°, 43°, y 44° de la Ley.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

El inicio de operaciones del Fondo fue el 2 de enero de 2015.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos CFIAMDVAMA, CFIAMDVAMB, CFIAMDVAMC y CFIAMDVAMD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros 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), 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 19 de octubre de 2018.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

2.4 Base de medición

El Estados Financieros, han sido preparado sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, 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 Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 2 Bases de preparación, continuación****2.5 Conversión de moneda extranjera, continuación****(b) Transacciones y Saldos**

Las transacciones en Pesos Chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras 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.

Fecha	30.09.2018 USD	31.12.2017 USD	30.09.2017 USD
Tipo de cambio	660,42	614,75	637,93

2.6 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:

Nota 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

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 General de Fondos, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)



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 Normas	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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

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 que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 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.
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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros****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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



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

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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 o pasivo 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.

3.2.4 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 instrumento financiero 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 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.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

Para los efectos de la determinación del valor de las cuotas, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valoración económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 y las modificaciones posteriores. Por su parte, y para los efectos del cálculo del valor de las cuotas del Fondo, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor del Fondo Extranjero será:

- (a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los reportes financieros del Fondo Extranjero, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo; y
- (b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados del Fondo Extranjero, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio del mismo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

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 FINANCIEROSAl 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)**Nota 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

30.09.2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	54.467	-	54.467
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	-	-
Totales activos	-	54.467	-	54.467
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos de Inversión	-	45.579	-	45.579
Acciones no inscritas en un registro de valores	-	-	-	-
Totales activos	-	45.579	-	45.579
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

3.2.8 Compensación

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

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

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.

Los rescates de cuotas del Fondo serán pagados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. El pago de los rescates se realizará en dinero en efectivo/Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, transferencia bancaria, cheques, o vale vistas bancarias.

Las transacciones de cuotas de propia emisión se presentan rebajadas de patrimonio en la cuenta Aportes en el ítem otros movimientos.

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.

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" durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula "Beneficio Tributario", pudiendo la administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

El Fondo se acogerá a los beneficios tributarios establecidos en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley de la Renta, y en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Considerando la posibilidad del Fondo de realizar inversiones en el exterior, sea de manera directa o indirecta, éste podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior"

3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 4 Cambios Contables

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado con fecha 29 de abril de 2016 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida el Golf 82 Piso 5, Las Conde, Santiago y en el sitio web www.ameris.cl.

El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente en el fondo extranjero denominado DVA Global All-Cap Fund Ltd. (el "Fondo Extranjero"). A su vez, el objeto del Fondo Extranjero es mantener al menos un 85% de sus activos invertidos en instrumentos de capitalización extranjeros, ya sea en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo Extranjero es un fondo de capital variable constituido en las Islas Vírgenes Británicas y está sujeto a la supervisión de las entidades fiscalizadoras del mercado financiero local de dicho territorio, siendo éste administrado por la sociedad denominada DVA Advisors Ltd.

De conformidad con lo señalado en la sección anterior, el Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente en cuotas del Fondo Extranjero.

Adicionalmente y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

- (1) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos;
- (2) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (3) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (4) 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; y
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

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

- (1) Cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero; 100%
- (2) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos; 15%
- (3) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción; 15%
- (4) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción; 15%
- (5) 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; 15%
- (6) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; 15%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 6 Administración de riesgos

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno (el "Manual"). De esta manera, el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, 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.

En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo:

6.1 Cartera de Inversión

La Administradora ha definido políticas y procedimientos para controlar que las inversiones del fondo cumplan con los límites y demás parámetros establecidos en la Ley, normativa vigente y en el respectivo reglamento interno. Las políticas y procedimientos más relevantes a revelar, son las siguientes:

El Portfolio Manager toma conocimiento de las políticas y límites de inversión establecidos en el respectivo reglamento interno del fondo. Para lo anterior, se pone a disposición de las personas mencionadas, las versiones actualizadas del reglamento interno, y toda aquella normativa que sea atinente a la operatoria del fondo.

El Comité de Riesgos, Encargado de Cumplimiento y Control Interno y otros Comités, son las instancias encargadas de monitorear y controlar los límites de inversión, así como de mantener informado continuamente al Directorio y Gerencia General sobre el estado de su cumplimiento.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.2 Riesgo de Mercado

(a) **Riesgo de Precio.** El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero denominado DVA Global All Cap Fund Ltd (el “Fondo Extranjero”), en el cual mantiene el 100% de sus inversiones al 30 de septiembre de 2018. Al respecto, el fondo administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo permanente de la evolución del valor cuota del Fondo Extranjero en el que invierte.

Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo.

(b) **Riesgo cambiario.** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de septiembre de 2018, el fondo no posee inversiones en monedas distintas a la funcional, por lo tanto, no existe riesgo de tipo de cambio.

El Fondo tampoco posee contratos vigentes de operaciones de derivados.

(c) **Riesgo de Tipo de Interés.** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de septiembre de 2018, no mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

6.3 Riesgo de Crédito

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos de deuda, por lo tanto no maneja riesgo de crédito.

6.4 Riesgo de Liquidez

El Fondo tendrá como política que, a lo menos un 0,001% de los activos del Fondo deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez, entendiéndose que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos, títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, 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, y depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas.

Al 30 de septiembre de 2018, el porcentaje de liquidez del Fondo, según sus instrumentos de alta liquidez definidos en su Reglamento Interno, era de un 0,2042% respecto a su total de activos.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

6.5 Riesgo Regulatorio

La Administradora monitorea diariamente a través de distintos reportes automáticos, el cumplimiento de lo establecido en el reglamento interno, así como también aquellas obligaciones y prohibiciones según la Ley N°20.712 y demás normativa de los fondos. En esta labor de revisión participan las distintas áreas de apoyo a las actividades del Fondo, y adicionalmente se cuenta con el apoyo de asesores legales externos para la validación y revisión de principios y disposiciones establecidas en la referida Ley y/o normativa atingente.

6.6 Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en la base de cálculo de los límites (activos, patrimonio).

Forma de administrarlo y mitigarlo: Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo; Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****6.7 Gestión sobre patrimonio legal mínimo**

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 UF.

Al respecto, la Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que el patrimonio mínimo legal se esté cumpliendo, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 30 de septiembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 1.311.379 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	MUSD	MUF
Aportes	35.379	854
Resultados acumulados	16.428	397
Resultado del ejercicio	2.516	61
Total Patrimonio Neto	54.323	1.311

Asimismo, 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 Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión.

Al 30 de septiembre de 2018, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., (ver nota 26) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Ameris DVA Multiaxis Fondo de Inversión	19.03.18 – 10.01.19	10.749,00	01-56-195718

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	30.09.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Banco BCI USD	23	24
Banco Chile	8	-
Fondo Mutuo	55	-
Total	86	24

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	30.09.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Títulos de renta variable		
Cuotas de DVA Global All-Cap Fund Ltd (*)	54.467	45.579
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	54.467	45.579

(*) Las cuotas de fondo de inversión al 30 de septiembre de 2018 corresponden a 42.075.960,9625 cuotas, a un valor cuota de USD 1,2945.

Las cuotas de fondo de inversión al 31 de diciembre de 2017 corresponden a 37.320.085,6204 cuotas, a un valor cuota de USD 1,2213.

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.09.2018 MUSD	30.09.2017 MUSD
Resultados realizados	66	17
Resultados no realizados	2.810	6.017
Total Ganancias (Pérdidas)	2.876	6.034

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(c) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2018				31.12.2017			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
Inversiones no registradas								
Cuotas DVA Global All-Cap Fund Ltd	-	54.467	54.467	99,8424	-	45.579	45.579	99,9474
Total	-	54.467	54.467	99,8424	-	45.579	45.579	99,9474

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

Movimientos	30.09.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Saldo inicial 01 de enero	45.579	33.427
(Disminución)/aumento neto por otros cambios en el valor razonable	2.810	9.173
Adiciones	7.528	4.626
Ventas	(1.450)	(1.647)
Saldo final ambos períodos	54.467	45.579
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	54.467	45.579

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 Propiedades de inversión

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

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 13 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta préstamos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta saldo en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.09.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Auditoría	-	3
Retiros por pagar	-	57
Market Maker	-	7
Total	-	67

Detalle al 31.12.2017

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUSD
								Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	3	-	3
Market Maker	96.804.330-7	Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	Pesos	-	-	-	-	7	-	7
Retiros por Pagar	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	-	57	-	57
Total					-	-	-	-	67	-	67

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 15 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	30.09.2018 MUSD	31.12.2017 MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora		
- Remuneración Fija	11	9
- Remuneración Variable	215	227
Total	226	236

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de septiembre de 2018 y diciembre de 2017 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

Nota 16 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Detalle al 30.09.2018

Conceptos	RUT	Nombre entidad / detalle	País	Moneda	Vencimientos			Total MUSD
					Hasta 1 mes MUSD	1 a 3 meses MUSD	3 a 12 meses MUSD	
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Limitada	Chile	Pesos	-	4	-	4
Total					-	4	-	4

Nota 17 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta intereses y reajustes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 18 Cuotas emitidas**

El valor cuota del Fondo al 30.09.2018 asciende a USD 1,2698 serie A, USD 1,3709 Serie C y USD 1,1945 Serie D (31.12.2017 asciende a USD 1,2058 serie A, USD 1,3002 Serie C y USD 1,1358 Serie D)

Al 30 de septiembre de 2018:

Serie A

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	30.420.154	30.420.154	30.420.154

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	25.056.824	25.056.824	25.056.824
Emissiones del período	-	6.076.999	6.076.999	6.076.999
Transferencias (*)	-	3.663.731	3.663.731	3.663.731
Disminuciones	-	(713.669)	(713.669)	(713.669)
Saldo al cierre 30.09.2018	-	30.420.154	30.420.154	30.420.154

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

Al 30 de septiembre de 2018 las cuotas de propia emisión que presenta la serie A asciende a 103.757 cuotas, las que se encuentran reflejadas en el movimiento de aportes.

Serie C

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.09.2018	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 18 Cuotas emitidas, continuación**

Al 30 de septiembre de 2018, continuación:

Serie D

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2018	-	515.234	515.234	515.234

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2018	-	690.048	690.048	690.048
Emissiones del período	-	371.546	371.546	371.546
Transferencias (*)	-	999.485	999.485	999.485
Disminuciones	-	(546.360)	(546.360)	(546.360)
Saldo al cierre 30.09.2018	-	515.234	515.234	515.234

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

Al 30 de septiembre de 2018 las cuotas de propia emisión que presenta la serie D ascienden a 346.186 cuotas, las que se encuentran reflejadas en el movimiento de aportes.

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	-	25.056.824	25.056.824	25.056.824

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	23.064.323	23.064.323	23.064.323
Emissiones del período	-	3.845.742	3.845.742	3.845.742
Transferencias (*)	-	3.887.881	3.887.881	3.887.881
Disminuciones	-	(1.853.241)	(1.853.241)	(1.853.241)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	25.056.824	25.056.824	25.056.824

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 18 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2017, continuación:

Serie C

(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	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2017	-	11.000.000	11.000.000	11.000.000

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

Serie D

(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	-	690.048	690.048	690.048

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	-	-	-
Emissiones del período	-	933.712	933.712	933.712
Transferencias (*)	-	1.183.038	1.183.038	1.183.038
Disminuciones	-	(243.664)	(243.664)	(243.664)
Saldo al cierre 31.12.2017	-	690.048	690.048	690.048

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

Nota 19 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios durante el ejercicio finalizado Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

Nota 20 Rentabilidad del Fondo

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,3077%	12,8510%	33,1306%
Real (*)	-	-	-

(*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(**) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 meses y los últimos 24 meses corresponden a períodos móviles.

Serie C

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,4376%	13,1386%	33,6160%
Real (*)	-	-	-

(*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(**) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018.

(***) La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

Serie D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses (**)	Últimos 24 meses (**)
Nominal	5,1682%	12,7951%	-
Real (*)	-	-	-

(*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(**) La rentabilidad para el periodo actual del fondo se calcula tomando la variación entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018.

(***) La serie D del fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 y 24 meses, toda vez que inició operaciones el 11 de agosto de 2017

Nota 21 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

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

Nota 22 Excesos de inversión

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)**Nota 23 Gravámenes y prohibiciones**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Nota 24 Custodia de valores

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

Al 30 de septiembre de 2018:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% 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	-	-	-	54.467	100,0000%	99,8424%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	54.467	100,0000%	99,8424%

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUSD	% 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	-	-	-	45.579	100,0000%	99,9474%
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	45.579	100,0000%	99,9474%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 25 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	Fija Anual (%)	Variable
A	Hasta un 0,30% (IVA incluido)	12,00% (IVA incluido) sobre la rentabilidad anual de las cuotas que exceda, después de pagar la Remuneración Fija, a la rentabilidad del MSCI All Country World Index ("MSCI ACWI")
B	Hasta un 0,253% anual (exento de IVA)	10,10% (exento de IVA) sobre la rentabilidad anual de las cuotas que exceda, después de pagar la Remuneración Fija, a la rentabilidad del MSCI ACWI.
C	Hasta un 0,06% (IVA incluido)	12,00% (IVA incluido) sobre la rentabilidad anual de las cuotas que exceda, después de pagar la Remuneración Fija, a la rentabilidad del MSCI ACWI.
D	Hasta un 1,20% anual (IVA incluido)	No tiene

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

La Administradora determinará libremente la remuneración que aplicará a cada serie, respetando siempre el monto tope señalado previamente para cada una de ellas. No obstante, lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la remuneración de administración aplicada diariamente a cada serie el cual estará a disposición de los Partícipes en las oficinas de la Administradora. La información de este registro tendrá una antigüedad máxima de dos días

Base de cálculo en caso de remuneración variable: Adicionalmente a la Remuneración Fija establecida anteriormente, la Administradora recibirá una remuneración variable anual. Para tales efectos se comparará la rentabilidad neta anual acumulada de las cuotas de las Series A, B y C, luego de pagada la Remuneración Fija, con la rentabilidad del MSCI ACWI durante el mismo período. Esta remuneración se calculará y provisionará en forma diaria y se pagará por período vencido, dentro de los primeros diez días hábiles del año siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible, salvo en el caso de los rescates en cuyo caso se pagará a la Administradora el monto provisionado correspondiente a las cuotas que se rescatan.

El total de remuneración por administración del período finalizado al 30 de septiembre de 2018, ascendió a MUSD 308, de los cuales MUSD 93 corresponden a remuneración fija y MUSD 215 a remuneración variable (MUSD 60 de remuneración fija y MUSD 118 remuneración variable al 30 de septiembre de 2017)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)**Nota 25 Partes relacionadas, continuación****(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros**

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

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018:

Serie A

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas 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 MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	3.198.536	(383.526)	2.815.010	3.573	6,5801%
Accionistas de la							
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que							
representen al empleador	-	-	6.388	-	6.388	8	0,0149%
Total	-	-	3.204.923	(383.526)	2.821.397	3.583	6,5950%

Serie D

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas 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 MUSD	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	327.544	(263.200)	64.344	77	0,1415%
Accionistas de la							
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que							
representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	327.544	(263.200)	64.344	77	0,1415%

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de dólares - MUSD)

**Nota 26 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 30 de septiembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de garantía N° 01-56-195718, con la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	BCI	10.749	19.03.2018-10.01.2019

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.

Nota 27 Costos de transacción

Detalle de costos de transacción al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Tipo de gasto	30.09.2018 MUSD	30.09.2017 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD	01.07.2017 al 30.09.2017 MUSD
Gasto corretaje	1	-	-	-
Total	1	-	-	-
% sobre el activo del Fondo	0,0018%	-	-	-

Nota 28 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Tipo de gasto	30.09.2018 MUSD	30.09.2017 MUSD	01.07.2018 al 30.09.2018 MUSD	01.07.2017 al 30.09.2017 MUSD
Auditoría	4	7	-	2
Market Maker	17	20	7	10
Legales	2	2	-	2
LVA Índices	1	-	-	-
Total	24	29	7	14
% sobre el activo del Fondo	0,0440%	0,0686%	0,0128%	0,0331%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

Nota 29 Información estadística

Al 30 de septiembre de 2018:

Serie A

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	cuota			
	USD	USD	MUSD	
Enero	1,2869	1,2869	34.058	93
Febrero	1,2409	1,2409	34.037	97
Marzo	1,2056	1,2056	34.307	104
Abril	1,2130	1,2130	35.115	114
Mayo	1,2153	1,2153	35.485	115
Junio	1,1973	1,1973	35.511	121
Julio	1,2309	1,2309	36.902	124
Agosto	1,2584	1,2584	38.295	132
Septiembre	1,2698	1,2698	38.628	134

Serie C

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	cuota			
	USD	USD	MUSD	
Enero	1,3880	1,3880	15.268	1
Febrero	1,3385	1,3385	14.724	1
Marzo	1,3008	1,3008	14.309	1
Abril	1,3091	1,3091	14.400	1
Mayo	1,3115	1,3115	14.427	1
Junio	1,2924	1,2924	14.216	1
Julio	1,3289	1,3289	14.618	1
Agosto	1,3586	1,3586	14.945	1
Septiembre	1,3709	1,3709	15.080	1

Serie D

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N°
	cuota			
	USD	USD	MUSD	
Enero	1,2134	1,2134	685	4
Febrero	1,1704	1,1704	1.061	4
Marzo	1,1357	1,1357	1.029	4
Abril	1,1397	1,1397	698	3
Mayo	1,1425	1,1425	643	3
Junio	1,1236	1,1236	634	3
Julio	1,1543	1,1543	651	3
Agosto	1,1834	1,1834	603	3
Septiembre	1,1945	1,1945	615	3

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

Nota 29 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Serie A

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	cuota USD			
Enero	0,9760	0,9760	21.133	74
Febrero	1,0093	1,0093	21.859	74
Marzo	1,0175	1,0175	22.436	77
Abril	1,0445	1,0445	22.933	77
Mayo	1,0611	1,0611	23.324	79
Junio	1,0549	1,0549	26.222	79
Julio	1,0772	1,0772	26.785	80
Agosto	1,0934	1,0934	27.149	81
Septiembre	1,1252	1,1252	27.999	81
Octubre	1,1612	1,1612	29.005	84
Noviembre	1,1832	1,1832	29.603	86
Diciembre	1,2058	1,2058	30.214	88

Serie C

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	cuota USD			
Enero	1,0507	1,0507	11.558	1
Febrero	1,0867	1,0867	11.954	1
Marzo	1,0959	1,0959	12.055	1
Abril	1,1250	1,1250	12.375	1
Mayo	1,1431	1,1431	12.574	1
Junio	1,1370	1,1370	12.507	1
Julio	1,1612	1,1612	12.773	1
Agosto	1,1786	1,1786	12.964	1
Septiembre	1,2117	1,2117	13.329	1
Octubre	1,2506	1,2506	13.757	1
Noviembre	1,2745	1,2745	14.020	1
Diciembre	1,3002	1,3002	14.302	1

Al 31 de diciembre de 2017, continuación:

Serie D

Mes	Valor libro	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	cuota USD			
Agosto	1,0282	1,0282	679	2
Septiembre	1,0590	1,0590	732	3
Octubre	1,0941	1,0941	594	3
Noviembre	1,1144	1,1144	725	4
Diciembre	1,1358	1,1358	784	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)



Nota 30 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 31 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

Nota 32 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

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

Nota 33 Hechos relevantes

Con fecha 19 de marzo de 2018, se realiza depósito de nuevo reglamento interno, en el que se cambió la administradora del fondo, desde Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos a Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., junto con otras modificaciones.

Con fecha 19 de marzo de 2018, se contrató la póliza N° 01-56-195254 en la Compañía de Seguros HDI por UF 10.749, la cual es válida desde el 19 de marzo de 2018 hasta el 10 de enero 2019. Se designó al Banco de Crédito e Inversiones como Representante de los Beneficiarios de esta garantía.

Con fecha 18 de abril de 2018, se materializa el cambio de administradora del fondo e inicia su vigencia la nueva versión del reglamento interno del fondo

Nota 34 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre 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 septiembre de 2018

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

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

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	54.467	54.467	99,8424
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	-	54.467	54.467	99,8424

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)


(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	30.09.2018 MUSD	30.09.2017 MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	65	(17)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	66	17
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(1)	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.810	6.017
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	2.810	6.017
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(334)	(208)
Costos financieros	(1)	(1)
Comisión de la Sociedad Administradora	(308)	(178)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(25)	(29)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(25)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(2.516)	5.826

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUSD)

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

Descripción	30.09.2018 MUSD	30.09.2017 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(294)	(191)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	65	17
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(334)	(208)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(25)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(636)	(1.162)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(636)	(443)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(777)	(356)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	141	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(87)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	(719)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(806)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	87
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(930)	(1.353)