

## **FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES**

### CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Externos referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017**

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA  
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales;

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2017.

Nombre de la persona autorizada que firma : Joaquín Lira H.

RUT de la persona autorizada que firma : 9.388.981-9

Santiago, 23 de febrero de 2018

**ESTADOS FINANCIEROS  
FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES**

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTÍCIPES	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	4
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL	5
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN	6
NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	7
NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES	13
NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	13
NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	17
NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	26
NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	27
NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	29
NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	29
NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	29
NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	29
NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	30
NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	30
NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES	30
NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	30
NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN	31
NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES	33

NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO	35
NOTA 21. PARTES RELACIONADAS	37
NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	38
NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (N.C.G. N° 235 DE 2009)	39
NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN	39
NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ART. 7° DEL D.L N° 1.328 – ART. N°226 LEY N°18.045)	40
NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	40
NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	40
NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	41
NOTA 29. SANCIONES	46
NOTA 30. HECHOS RELEVANTES	47
NOTA 31. HECHOS POSTERIORES	48

# FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	17	80.199	1.375
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	6.825.089	3.827.479
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	12	-	-
Otras cuentas por cobrar	13	-	-
Otros activos	15	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>6.905.288</u></b>	<b><u>3.828.854</u></b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	29.951	-
Rescates por pagar		1.303	951
Remuneraciones sociedad administradora	21	2.885	1.142
Otros documentos y cuentas por pagar	13	148	92
Otros pasivos	15	-	-
<b>TOTAL PASIVOS (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>34.287</u></b>	<b><u>2.185</u></b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b><u>6.871.001</u></b>	<b><u>3.826.669</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	16	335	726
Ingresos por dividendos	19	102.698	133.942
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	1.073.932	170.888
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(39.169)	(45.774)
Otros		-	-
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>1.137.796</b>	<b>259.782</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	21	(181.626)	(160.474)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	(10.315)	(12.608)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(191.941)</b>	<b>(173.082)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto</b>		<b>945.855</b>	<b>86.700</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto		945.855	86.700
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>945.855</b>	<b>86.700</b>
Distribución de beneficios	19	(102.698)	(133.942)
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>843.157</b>	<b>(47.242)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES

ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

		2017						
Nota	Serie Persona M\$	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Total Series M\$	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero</b>	<b>2.442.825</b>	<b>172.265</b>	<b>1.046.128</b>	<b>6.499</b>	<b>142.062</b>	<b>16.890</b>	<b>3.826.669</b>	
Aporte de cuotas	5.889.024	309.495	161.213	37.075	147.771	2.956	6.547.534	
Rescate de cuotas	(3.914.637)	(178.607)	(182.526)	(6.757)	(63.750)	(82)	(4.346.359)	
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>1.974.387</b>	<b>130.888</b>	<b>(21.313)</b>	<b>30.318</b>	<b>84.021</b>	<b>2.874</b>	<b>2.201.175</b>	
<b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>549.878</b>	<b>48.285</b>	<b>299.362</b>	<b>4.057</b>	<b>39.213</b>	<b>5.060</b>	<b>945.855</b>	
Distribución de beneficios	19 (66.796)	(4.723)	(26.355)	(519)	(3.848)	(457)	(102.698)	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	(66.796)	(4.723)	(26.355)	(519)	(3.848)	(457)	(102.698)	
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>483.082</b>	<b>43.562</b>	<b>273.007</b>	<b>3.538</b>	<b>35.365</b>	<b>4.603</b>	<b>843.157</b>	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota</b>	<b>4.900.294</b>	<b>346.715</b>	<b>1.297.822</b>	<b>40.355</b>	<b>261.448</b>	<b>24.367</b>	<b>6.871.001</b>	
		2016						
Nota	Serie Persona M\$	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Total Series M\$	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero</b>	<b>3.238.669</b>	<b>188.349</b>	<b>1.022.294</b>	<b>11.716</b>	<b>174.475</b>	<b>41.108</b>	<b>4.676.611</b>	
Aporte de cuotas	497.560	16.183	32.539	339	10.643	11.080	568.344	
Rescate de cuotas	(1.234.762)	(35.142)	(17.000)	(5.820)	(42.860)	(35.460)	(1.371.044)	
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>(737.202)</b>	<b>(18.959)</b>	<b>15.539</b>	<b>(5.481)</b>	<b>(32.217)</b>	<b>(24.380)</b>	<b>(802.700)</b>	
<b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>30.492</b>	<b>8.726</b>	<b>40.834</b>	<b>603</b>	<b>5.278</b>	<b>767</b>	<b>86.700</b>	
Distribución de beneficios	19 (89.134)	(5.851)	(32.539)	(339)	(5.474)	(605)	(133.942)	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	(89.134)	(5.851)	(32.539)	(339)	(5.474)	(605)	(133.942)	
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>(58.642)</b>	<b>2.875</b>	<b>8.295</b>	<b>264</b>	<b>(196)</b>	<b>162</b>	<b>(47.242)</b>	
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota</b>	<b>2.442.825</b>	<b>172.265</b>	<b>1.046.128</b>	<b>6.499</b>	<b>142.062</b>	<b>16.890</b>	<b>3.826.669</b>	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion</b>			
Compra de activos financieros	9	(11.157.804)	(10.706.383)
Venta/cobro de activos financieros	9	9.224.910	11.672.664
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	9	333	736
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		102.698	133.942
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(188.593)	(163.422)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(10.259)	(12.836)
		<u>(2.028.715)</u>	<u>924.701</u>
<b>Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación</b>			
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		6.444.836	434.402
Rescates de cuotas en circulación		(4.337.297)	(1.369.968)
Otros		-	-
		<u>2.107.539</u>	<u>(935.566)</u>
<b>Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de financiamiento</b>			
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>			
		<u>78.824</u>	<u>(10.865)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	17	1.375	12.240
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
		<u>80.199</u>	<u>1.375</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA ACCIONES NACIONALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

---

### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales (en adelante el “Fondo”) se clasifica como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización Nacional - Derivados, según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. El Fondo fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°496 de fecha 1 de junio de 2004, e inició sus operaciones el 1 de junio de 2004. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur 2710, Piso 14.

El Fondo Mutuo se encuentra bajo el amparo de la Ley 20.712, Ley Única de Fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales, que fue promulgada con fecha 7 de enero de 2014 y entró en vigencia el 1 de mayo del mismo año.

El objetivo del Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar inversiones en valores emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y que tengan presencia bursátil. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el artículo 107, y en los valores a que se refiere el artículo 104°, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta. No obstante lo anterior, a lo menos el 60% de sus activos deberá estar destinado a la inversión en acciones con presencia bursátil que cumplan los requisitos señalados en el numeral primero del referido artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Para efectos de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Sociedad Administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores a que se refiere la letra c) del numeral 3.1.) Del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. De igual forma, la sociedad administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

Adicionalmente, la sociedad administradora del Fondo tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

Los repartos de beneficio efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que haya invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de sociedades anónimas, y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, número 3) y 63° de dicha ley, según corresponda.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., (en adelante la "Administradora"). La sociedad administradora pertenece al Grupo BBVA y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°055 de fecha 27 de febrero de 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas de este Fondo no presentan clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha el 23 de febrero de 2018.

### **Modificaciones al Reglamento Interno**

Durante los períodos 2017 y 2016 no se efectuaron modificaciones al reglamento interno del Fondo.

### **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN**

Los principales criterios contables aplicados en la presentación 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.

#### **a. Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB).

#### **b. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con la excepción de la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

#### **c. Período cubierto**

Los estados financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### **d. Moneda funcional y de presentación**

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

**e. Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajuste**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los Estados de Situación Financiera.

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar	614,75	669,47
Euro	739,15	705,60

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en los Estados de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

**NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

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

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

**b. Nuevos pronunciamientos contables**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que

	aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: 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.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

### c. Análisis del impacto de implementación NIIF 9 y NIIF 15

#### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos 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 medición de activos 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 1 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.

## **NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

### **a. Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos mantenidos en bancos.

### **b. Activos y pasivos financieros**

#### **(i) Reconocimiento y medición inicial**

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión

#### **(ii) Clasificación**

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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.

### **(iii) Baja**

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad 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. 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 la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

### **(iv) Compensación**

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

### **(v) Valorización a costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

### **(vi) Medición de valor razonable**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero 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. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados 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, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización 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 al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. 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.

### **(vii) Identificación y medición del deterioro**

La Sociedad Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos 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.

### **c. Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados**

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos 3(a) (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

### **d. Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios 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. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

### **e. Valor neto diario del Fondo**

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- Las demás cuentas de activos autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

De la cifra obtenida conforme a lo dispuesto en el párrafo anterior se deducirán:

- La remuneración devengada a favor de la Administradora, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.
- Los repartos y rescates por pagar.
- Obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- Las demás cuentas de pasivos que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El resultado que se obtendrá será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

### **f. Conversión de aportes y rescates**

#### (i) Suscripción de cuotas

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción del aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del fondo o al valor cuota del día siguiente, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Para efectos de suscripción de cuotas se considerará como hora de cierre de operaciones del fondo, las 16:00 horas.

#### (ii) Liquidación de rescates

Si la solicitud de rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

El pago de los rescates se efectuará en dinero efectivo, transferencias bancarias, vale vista, dentro de un plazo no mayor a 10 día corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. El Fondo no contempla la posibilidad de efectuar rescates en instrumentos, bienes y contratos.

#### **g. Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido seis series de cuotas denominadas: Serie APV, Serie E, Serie Global, Serie Inversionista, Serie Patrimonial y Serie Persona, las que se describen a continuación:

**Serie Persona** - Los aportes en cuota de esta Serie no tendrán monto mínimo de inversión. Serie continuadora de la antigua serie A. Serie no afecta a comisión de colocación diferida al rescate. El valor inicial de \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie APV** - Para inversionistas que suscribieron la selección de alternativas de ahorro previsual del D.L. 3.500.

**Serie E** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$50 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$50 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueron titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. Esta Serie mantiene sus características originales, por lo tanto el valor cuota, una vez que entre en vigencia el presente reglamento Interno, será el valor de la cuota de la Serie B del Fondo a la fecha de entrada en Vigencia del Presente Reglamento Interno.

**Serie Global** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$20 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$20 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueron titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados.

Horizonte de Inversión de 365 días, de acuerdo a estructura de comisiones diferidas al rescate. Permite acogerse a plan Familia GLOBAL de fondos administrados por BBVA.

**Serie Inversionista** - Para todos los partícipes que quieran invertir en este Fondo con un horizonte de Inversión de 180 días, de acuerdo a estructura de comisiones diferidas al rescate. Permite acogerse a plan Familia INVERSIONISTA de fondos Administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**Serie Patrimonial** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$10 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$10 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueron titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. Horizonte de Inversión de 365 días, de acuerdo a estructura de comisiones diferidas al rescate. Permite acogerse a plan Familia PATRIMONIAL de fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de las series de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

#### **h. Ingresos por intereses y reajuste e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda, adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

#### **i. Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, las obligaciones tributarias a que se encuentren afectas las ganancias obtenidas por las inversiones del Fondo mutuo, sea en Chile o en el extranjero, serán de cargo y costo exclusivo del fondo.

#### **j. Garantías**

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

#### **k. Reclasificación de partidas**

El Fondo Mutuo efectúa reclasificaciones de partidas en los estados financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios.

Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros del Fondo.

### **NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros, respecto de los establecidos para el período 2016.

### **NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo el que fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero a través del modulo SEIL de la página web de dicha Institución, la última modificación fue efectuada el día 11 de diciembre de 2014, la que entro en vigencia el día 23 de diciembre de 2014. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur 2710, Piso 14 y en nuestro sitio Web [www.bbva.cl](http://www.bbva.cl).

A continuación detallamos la política específica de inversiones obtenida del reglamento interno:

**a) Política de Inversiones.**

- Clasificación de riesgo nacional.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas.

- Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales.

- Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Los mercados e instrumentos en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir las condiciones e información mínima establecidas en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

- Monedas que serán mantenidas por el Fondo.

Las monedas que mantendrá el Fondo serán: Peso de Chile.

- Denominación de los instrumentos en las que se efectúen las inversiones.

Las inversiones del Fondo estarán denominadas en: Peso de Chile y Unidad de Fomento.

- Duración.

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será de 0 a 1 año.

- El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

Los riesgos que asume al invertir en este Fondo son principalmente:

- a) Riesgo de Mercado, asociado a alzas y bajas de los precios de los instrumentos de la cartera de inversiones.
- b) Riesgo de crédito, producto de cambios o percepciones de cambio en la calidad crediticia de los emisores contenidos en el Fondo, así como el riesgo de default o no pago de un emisor.
- c) Riesgo de tasa, esto es, variaciones de valor por cambios en las tasas relevantes de los activos contenidos en el Fondo.
- d) Riesgo de inflación, producto de las variaciones de IPC y su potencial impacto en la unidad de fomento, mediante el cual se reajustan los instrumentos de renta fija denominados en UF.
- e) Riesgo de liquidez, entendido como el riesgo de tener que liquidar activos para financiar rescates netos, en un ambiente de mercado de precios desfavorables, producto de un mercado pasando por un ciclo de stress en términos de baja liquidez que conlleva tasas más altas para poder liquidar posiciones.

- Contrapartes.

El Fondo operará en los mercados de valores nacionales, con entidades autorizadas.

- Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento.

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Instrumentos de Capitalización o títulos representativos de índices accionarios, emitidas por sociedades anónimas abiertas, con presencia bursátil.	90	100
Acciones de emisores nacionales	60	100
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES</b>		
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	-	10
Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	-	10
Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la S.V.S.	-	10
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES</b>		
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, con transacción bursátil.	-	10
Cuotas de Fondos Mutuos	-	10
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión	-	10
Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión.	-	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	10

El Fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del Fondo hasta un 10% del activo total, temporalmente, y por un periodo inferior a 30 días.

- Límites máximos por instrumentos.

Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.

Límite máximo por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por entidades relacionadas: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Considerando la inversión individual del Fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor.

Límite máximo de la deuda del Estado de Chile. Considerando la inversión individual del Fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% de la deuda del Estado de Chile.

El Fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no tengan los requisitos de liquidez y profundidad que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

Controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores, de acuerdo a lo establecido en el artículo 97 de la Ley de Mercado de Valores N°18.045, o aquella que la modifique o la reemplace.

El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, cumpliendo con el artículo 61 de la Ley N°20.712.

El Fondo contempla invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cumpliendo con el Art. 62 de la Ley N°20.712.

- Tratamiento de excesos de inversión.

Los excesos que se produjeran respecto de los límites de inversión establecidos, debido a la gestión de la Administradora deberán ser subsanados en un plazo no superior a 30 días contados desde ocurrido el exceso.

En el caso que los excesos se produzcan por causas ajenas a la gestión de esta Administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

- Operaciones que realizará el Fondo:
  - Inversiones en derivados.

El Fondo no contempla la realización de contratos derivados.

- Venta corta y préstamo de valores.

Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

- Adquisición de instrumentos con retroventa.

La administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública, que se señalan a continuación:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales; y
- c) Títulos de Deuda inscritos en el Registro de Valores.

La adquisición de instrumentos con retroventa se realizará en el mercado nacional.

Límites: El Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total, adquirido con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Comisión para el Mercado Financiero.

## **b) Política de liquidez**

Este Fondo al estar acogido al beneficio tributario establecido en el artículo 107 LIR, debe cumplir con estar invertidos al menos en un 90% de sus activos en acciones que cuenten con Presencia Bursátil, de acuerdo a lo establecido en la NCG 327, del 17 de enero de 2012. Es decir, i) que estén inscritas en el Registro de Valores, ii) estén registrados en una bolsa de valores de Chile y iii) cumplan con a lo menos uno de los siguientes requisitos: 1) Tener presencia ajustada igual o superior al 25% ó 2) Contar con un "Market Maker", en los términos y condiciones establecidos en esa norma.

Lo anterior es garantía de que el Fondo mantiene, en todo momento, un nivel de liquidez apropiado. Sin embargo, adicionalmente se controla de manera hipotética el número de días que tardaría liquidar el 100% de la cartera dado los volúmenes recientes de transacciones de las acciones contenidas en el Fondo

(promedio diario de los últimos tres meses de transacciones). De esta manera, se controla el volumen del Fondo con el nivel actual de mercado.

Se estableció un límite de días para vender el 100% de la cartera de 40 días.

### **c) Política de endeudamiento**

Ocasionalmente la Administradora podrá contraer deuda por cuenta del Fondo, con el objeto de financiar rescates y realizar las demás operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice, hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del mismo.

Solo se podrá contraer obligaciones con entidades bancarias y cuyo plazo máximo sea igual a 365 días o inferior. Para tales efectos, la Administradora, por cuenta del Fondo, solamente podrá contraer pasivos de corto plazo (pasivo exigible) consistentes en líneas de créditos bancarios, por un plazo no superior a 365 días. La Administradora no contraerá pasivos de mediano ni largo plazo.

## **NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., reconoce la necesidad de minimizar y controlar los diferentes tipos de riesgos inherentes a las operaciones financieras que realiza al llevar a cabo la administración de Fondos Mutuos como de sus recursos propios.

La Unidad de Riesgos tiene la responsabilidad de establecer objetivos, políticas, lineamientos, metodologías y procedimientos para lograr la mayor fortaleza en las operaciones financieras y de esta manera preservar la rentabilidad a nuestros inversionistas.

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A, cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Riesgos, quien establece controles adecuados a fin de monitorear los riesgos de los fondos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

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, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora y sus Fondos, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la circular 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la administradora trimestralmente.

A continuación se resumen las políticas y procedimientos de gestión de riesgo basadas en la circular 1.869 mantenidas para el Fondo:

El proceso de análisis de inversión es responsabilidad del porfolio managers, los cuales deciden en qué activos se materializa la inversión para los fondos administrados por la Administradora y cuándo deben realizarla, atendiendo el marco impuesto por las siguientes instancias:

1. Normativa vigente.
2. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, en el cual

entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación, los niveles de riesgos a asumir, etc. Las copias de la última versión del reglamento interno se encuentra en la página de la CMF: [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

3. Documentos de Política de Inversiones: Cada Fondo o grupo de fondos tendrá un documento de políticas de inversiones, en el cual se podrá acotar aún más el marco de acción establecido en el reglamento interno, se establecerán aspectos de operatoria o límites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno. Dado que es un documento interno, su actualización es más ágil.
4. Atribuciones de los Porfolio Managers y Operadores.
5. Comité de Inversiones: El Comité de Inversiones es la instancia que tiene la Administradora, y en particular el área de Inversiones para analizar, discutir y tomar decisiones respecto de las estrategias a seguir en las inversiones de cada uno de los fondos administrados. Este comité sesionará al menos 2 veces al mes y será coordinado por el Gerente de Inversiones dejando un acta de la reunión. Son miembros de este comité el Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Riesgos y todos los porfolio managers y operadores de la mesa de inversiones.

El quórum mínimo para la realización del comité es de 3 personas, entre las cuales debe haber un Gerente de la Administradora o el Gerente de Riesgos. Este comité debe aprobar las estrategias definidas de modo tal que sean implementadas oportunamente. Las funciones del comité serán:

- a) Establecer las políticas globales de inversión, incluyendo la evaluación de los mercados, el asset allocation, y la generalidad de los activos de los fondos bajo administración.
- b) Seleccionar las contrapartes, monitorear el volumen de transacciones y comisiones pagadas. Todo esto deberá ser revisado al menos una vez al semestre.
- c) Aprobar cualquier emisor, contraparte u otra línea de crédito de acuerdo a la regulación y los estándares fiduciarios. La aprobación requerirá la presencia del Gerente de Inversiones y el Gerente de Riesgos.
- d) Discutir el desempeño de los fondos administrados contra la competencia y sus benchmarks.
- e) Discutir el asset allocation de los fondos.
- f) Discutir la selección de activos, basado en el análisis de la información de estudios, pesos relativos a los benchmarks y apreciación de las condiciones de mercado.

Los riesgos considerados son los siguientes:

Riesgo de Crédito:

Corresponde al riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento del deudor de los términos establecidos en un contrato. El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de tesorería y mercado de capitales exponen a la entidad a este riesgo.

Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago, o la posibilidad de que para atenderlos tenga que acudir a la obtención de fondos a través de soluciones gravosas. La consecuencia inicial de la iliquidez es la repercusión directa en resultados, ya que la entidad se puede ver obligada a vender activos o captar fondos a precios desfavorables.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado considera la posibilidad de pérdida ante movimientos adversos no esperados en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir de operaciones que figuren tanto dentro como fuera de balance. La exposición de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. a los riesgos de mercados es consecuencia de variaciones en los factores de riesgo que afectan a los precios de mercado

Riesgo Operacional:

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El área de riesgos de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es la encargada de identificar y cuantificar los riesgos existentes para su propio negocio y de aquellos que puedan afectar el interés de los inversionistas. Además es la responsable de asegurar la correcta valoración de los fondos con precios que reflejen el valor de mercado de sus activos o que este se ubique dentro de los rangos que corresponda. El área de riesgos, además, debe velar por el cumplimiento de los límites legales, normativos e internos establecidos en el reglamento de cada uno de los fondos.

Para cumplir con estos propósitos el área de riesgos cuenta con diversas herramientas de control. En primer lugar está el sistema de fondos mutuos BAC que sirve como base para el control de los límites de inversión internos y externos. Además, el área posee herramientas implantadas por el grupo BBVA a nivel global (INNOVAR) y herramientas de control desarrolladas localmente.

INNOVAR es una herramienta que tiene como principal objetivo generar información nueva y oportuna respecto al riesgo de mercado asumido por cada Fondo. A través de esta herramienta a diario se calcula el VaR de los fondos abiertos por sus factores de riesgo (VaR de monedas, VaR de tasas de interés y VaR de precios). Además, se realiza el cálculo de Var Incremental y Marginal para cada uno de los instrumentos de cartera. A través de INNOVAR se realizan stress de carteras de los fondos tanto para tasas como para monedas basado en escenarios históricos.

Entre los riesgos administrados por esta área podemos identificar el riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El trabajo diario considera la simulación de escenarios que contemplen situaciones de excepción tales como cambios macroeconómicos significativos, variaciones en los tipos de cambio, variaciones en el precio de las acciones, etc.

## **7.1 Gestión de riesgo financiero**

El Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales, se define como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización nacional.

### **7.1.1 Riesgos de mercado**

Es la posibilidad de que un patrimonio disminuya de valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos financieros que conforman su cartera. Para el caso de la Gestión de Activos, este riesgo puede medirse de dos maneras:

- a) Riesgo absoluto: disminución del valor de un patrimonio derivada de la baja en los precios de los activos que conforman la cartera.

- b) Riesgo relativo: se refiere a la pérdida de valor de una cartera respecto de una referencia, por ejemplo, un benchmark o un índice de referencia.

## 1. Medición en función de la gestión relativa a la competencia

En estos casos, la manera de medir el riesgo de una cartera es a través de comparaciones con la industria. El área de riesgos es la encargada de realizar estas mediciones basado en un grupo de competidores previamente definidos y aprobados en el Comité de Benchmarks y Peer Groups (competidores de referencia) del año.

Al igual que lo que sucede con la medición de gestión relativa a un benchmark, el área de riesgos es la encargada de generar un reporte mensual donde se compara el comportamiento del Fondo respecto a su competencia, ordenando de mayor a menor las rentabilidades brutas del período analizado y la acumulada al año tanto para el Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales como para el resto de la competencia.

## 2. Riesgo de precios y tasa de Interés

### a) Riesgo de precios

Es la posibilidad de que un patrimonio reduzca su valor como consecuencias de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en su cartera. Para el caso del Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales, se realizaron pruebas de stress considerando movimientos de 1% y 5% en el precio de las exposiciones globales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

**31/12/2017**

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Acciones 1%	Acciones Nacionales	6.893.340	68.251	0,99%
Acciones 5%	Acciones Nacionales	7.166.343	341.254	4,76%

**31/12/2016**

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Acciones 1%	Acciones Nacionales	3.865.754	38.274	0,99%
Acciones 5%	Acciones Nacionales	4.018.853	191.373	4,76%

### b) Riesgo de tipo de interés

Las carteras a las fechas de revisión no consideran exposición en este tipo de riesgos.

## 3. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Las posiciones globales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no consideran inversiones en moneda distinta al peso chileno.

## 4. Riesgo de inflación

Las carteras a las fechas de revisión no consideran exposición en este tipo de riesgos.

### 7.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Para el Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales, está estipulado en su reglamento que los títulos de deuda pública o emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-2 o superiores a esta. A su vez, el Fondo no puede poseer más del 20% de su cartera de instrumentos emitidos por el mismo emisor.

El área de riesgos es la responsable de velar por el cumplimiento de estos límites. A la vez es la encargada de alertar de aquellos emisores con disminución en su calidad crediticia, informando al área de inversiones oportunamente.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de inversiones del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en miles de pesos:

Rating	31/12/2017	%	31/12/2016	%
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	2.907.800	42,60	1.556.401	40,66
N-2	1.936.154	28,37	1.817.920	47,50
N-3	544.705	7,98	296.566	7,75
N-4	1.070.901	15,69	51.077	1,33
N-5	32.453	0,48	-	-
S/C	333.076	4,88	105.515	2,76
<b>TOTAL</b>	<b>6.825.089</b>	<b>100,00</b>	<b>3.827.479</b>	<b>100,00</b>

Se señala que las clasificaciones de riesgo inferiores a N-2 corresponden a acciones.

#### **Definición categorías de riesgo:**

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría BB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría B: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido.

Categoría S/C: Corresponde a aquellos instrumentos de emisores de Estados y bancos Centrales, que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, o que no estén obligados a ser clasificados.

**Las categorías de clasificación de títulos de deuda de corto plazo serán las siguientes:**

Nivel 1: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 3: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 4: Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N- 1, N- 2 y N- 3.

Nivel 5: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

**7.1.3 Riesgo de liquidez**

Para este Fondo, consideramos "Liquidez" a: Fondos Mutuos Locales y Pagarés de Gobierno (PDBC). Como política interna, tendremos un máximo de liquidez del 10% del Total de los Activos del Fondo.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos en miles de pesos:

Acciones Nacionales	31/12/2017					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	6.785.114	6.785.114
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	39.975	-	-	-	39.975
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>6.825.089</b>

Acciones Nacionales	31/12/2016					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	3.827.479	3.827.479
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>3.827.479</b>

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los pasivos mantenidos en miles de pesos:

Acciones Nacionales	31/12/2017					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	29.951	29.951
Rescates por pagar	1.303	-	-	-	-	1.303
Remuneraciones sociedad administradora	2.885	-	-	-	-	2.885
Otros documentos y cuentas por pagar	148	-	-	-	-	148
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>34.287</b>

Acciones Nacionales	31/12/2016					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	951	-	-	-	-	951
Remuneraciones sociedad administradora	1.142	-	-	-	-	1.142
Otros documentos y cuentas por pagar	92	-	-	-	-	92
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>2.185</b>

## 7.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

## 7.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk América.

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: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente

Nivel 3: son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

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 en el 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.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 2 y 3.

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

<b>31/12/2017</b>				
<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	6.785.114	-	-	6.785.114
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	39.975	-	-	39.975
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>6.825.089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.825.089</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31/12/2016

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	3.827.479	-	-	3.827.479
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>3.827.479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.827.479</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) **Activos** – El detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, clasificados por vencimiento es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Instrumentos de capitalización	6.785.114	3.827.479
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	39.975	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>6.825.089</u>	<u>3.827.479</u>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<u>6.825.089</u>	<u>3.827.479</u>

b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	6.785.114	-	6.785.114	98,75	3.827.479	-	3.827.479	100,02
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.785.114</b>	<b>-</b>	<b>6.785.114</b>	<b>98,75</b>	<b>3.827.479</b>	<b>-</b>	<b>3.827.479</b>	<b>100,02</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	39.975	-	39.975	0,58	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>39.975</b>	<b>-</b>	<b>39.975</b>	<b>0,58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>6.825.089</b>	<b>-</b>	<b>6.825.089</b>	<b>99,33</b>	<b>3.827.479</b>	<b>-</b>	<b>3.827.479</b>	<b>100,02</b>

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	3.827.479	4.724.735
Intereses y reajustes	335	726
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	1.073.932	170.888
Compras	11.157.804	10.706.383
Ventas	(9.225.243)	(11.673.400)
Otros movimientos	(9.218)	(101.853)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b><u>6.825.089</u></b>	<b><u>3.827.479</u></b>

#### NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

#### NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

#### NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar.

b) Cuentas por pagar:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Compras de instrumentos financieros	<u>29.951</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<b><u>29.951</u></b>	<b><u>-</u></b>

#### NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Composición del saldo:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Gastos de operación por pagar	<u>148</u>	<u>92</u>
<b>Totales</b>	<b><u>148</u></b>	<b><u>92</u></b>

#### NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

#### NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otros activos y otros pasivos.

#### NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	335	726
Designados a valor razonable con efecto en resultados		
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<b><u>335</u></b>	<b><u>726</u></b>

#### NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Tipo de moneda	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		M\$	M\$
Efectivo en bancos	\$	80.199	1.375
<b>Totales</b>		<b><u>80.199</u></b>	<b><u>1.375</u></b>

## NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie Persona, Serie APV, Serie E y Serie Global, Serie Inversionista y Serie Patrimonial, las cuales tienen derecho a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2017:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie Persona	1.449,5700	3.380.515,5656	4.900.294
Serie APV	1.019,8308	339.973,2449	346.715
Serie E	1.797,8166	721.887,7431	1.297.822
Serie Global	994,4955	40.578,7022	40.355
Serie Inversionista	862,9252	302.978,3423	261.448
Serie Patrimonial	981,8085	24.818,2566	24.367
<b>Totales</b>		<b>4.810.751,8547</b>	<b>6.871.001</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie Persona	1.176,4517	2.076.434,8497	2.442.825
Serie APV	801,2837	214.986,6422	172.265
Serie E	1.417,9981	737.749,8527	1.046.128
Serie Global	774,4405	8.391,7869	6.499
Serie Inversionista	688,9385	206.203,6538	142.062
Serie Patrimonial	778,3833	21.698,2225	16.890
<b>Totales</b>		<b>3.265.465,0078</b>	<b>3.826.669</b>

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la Serie Persona sin monto mínimo, Serie APV sin monto mínimo, Serie E desde \$ 50.000.000, Serie Global desde \$20.000.000, Serie Inversionista sin monto mínimo y Serie Patrimonial de \$10.000.00. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos y rescates superiores a 25% del patrimonio 15 días corridos.

Los movimientos relevantes de cuota se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo a los objetivos descritos en la Nota 1 a los estados financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 7 a los estados financieros, el Fondo invierte las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 6 a los estados financieros.

Para determinar el valor de los activos netos del Fondo para suscripciones y rescates se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas contables descritas en Nota 4 a los estados financieros.

Durante el ejercicio 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2017	<u>Serie Persona</u>	<u>Serie APV</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie Global</u>	<u>Serie Inversionista</u>	<u>Serie Patrimonial</u>	<u>Total</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero	2.076.434,8497	214.986,6422	737.749,8527	8.391,7869	206.203,6538	21.698,2225	3.265.465,0078
Cuotas suscritas	4.130.136,6188	310.979,0311	78.977,8503	40.043,4713	170.875,4594	2.697,2537	4.733.709,6846
Cuotas rescatadas	(2.876.421,6240)	(191.168,0796)	(111.202,4881)	(8.389,5629)	(79.030,8460)	(94,7135)	(3.266.307,3141)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	50.365,7211	5.175,6512	16.362,5282	533,0069	4.930,0751	517,4939	77.884,4764
Saldo Final al 31 de diciembre	3.380.515,5656	339.973,2449	721.887,7431	40.578,7022	302.978,3423	24.818,2566	4.810.751,8547

Durante el ejercicio 2016, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2016	<u>Serie Persona</u>	<u>Serie APV</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie Global</u>	<u>Serie Inversionista</u>	<u>Serie Patrimonial</u>	<u>Total</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero	2.697.594,1602	237.944,9939	726.980,8797	15.268,0348	252.280,8917	52.980,5823	3.983.049,5426
Cuotas suscritas	332.791,1412	12.694,1076	-	-	7.189,7155	13.411,0140	366.085,9783
Cuotas rescatadas	(1.027.041,9457)	(42.838,8354)	(11.757,5743)	(7.306,5920)	(61.008,0664)	(45.457,9181)	(1.195.410,9319)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	73.091,4940	7.186,3761	22.526,5473	430,3441	7.741,1130	764,5443	111.740,4188
Saldo Final al 31 de diciembre	2.076.434,8497	214.986,6422	737.749,8527	8.391,7869	206.203,6538	21.698,2225	3.265.465,0078

## NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

A continuación se detallan las distribuciones de beneficios efectuadas a los participes en el período informado.

Al 31 de diciembre de 2017:

Fecha de distribución	Monto distribuido M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
06/01/2017	565	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	Aumento número de cuotas
09/01/2017	1.638	EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	Aumento número de cuotas
18/01/2017	1.720	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento número de cuotas
23/01/2017	169	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	Aumento número de cuotas
26/01/2017	436	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
27/01/2017	1.784	ENEL CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
27/01/2017	2.664	ENEL GENERACION CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
27/01/2017	2.060	ENERSIS S.A.	Aumento número de cuotas
23/03/2017	7.465	BANCO DE CHILE	Aumento número de cuotas
23/03/2017	203	SM CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
27/03/2017	21	ITAU CORPBANCA	Aumento número de cuotas
28/03/2017	1.070	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Aumento número de cuotas
31/03/2017	185	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento número de cuotas
26/04/2017	944	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	Aumento número de cuotas
26/04/2017	1.511	SALFACORP S.A.	Aumento número de cuotas
27/04/2017	4.644	BANCO SANTANDER-CHILE	Aumento número de cuotas
27/04/2017	3.099	COMPANIA DE ACEROS DEL PACIFICO S.A.	Aumento número de cuotas
02/05/2017	59	SONDA S.A.	Aumento número de cuotas
04/05/2017	2.657	PARQUE ARAUCO S.A.	Aumento número de cuotas
08/05/2017	1.117	BANMEDICA S.A.	Aumento número de cuotas
08/05/2017	1.662	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento número de cuotas
09/05/2017	656	EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	Aumento número de cuotas
09/05/2017	2.485	FALABELLA S.A.C.I.	Aumento número de cuotas
10/05/2017	204	EMPRESAS CMPC S.A.	Aumento número de cuotas
10/05/2017	1.610	INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	Aumento número de cuotas
11/05/2017	1.769	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
11/05/2017	770	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
12/05/2017	2	ANTARCHILE S.A.	Aumento número de cuotas
17/05/2017	3.626	CENCOSUD S.A.	Aumento número de cuotas
18/05/2017	1.254	E. CL S.A.	Aumento número de cuotas
18/05/2017	817	LATAM AIRLINES GROUP S.A.	Aumento número de cuotas
19/05/2017	3.723	COCA COLA EMBONOR S.A.	Aumento número de cuotas
22/05/2017	1.457	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento número de cuotas
25/05/2017	658	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	Aumento número de cuotas
26/05/2017	5.922	ENEL CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
26/05/2017	5.547	ENEL GENERACION CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
26/05/2017	6.572	ENERSIS S.A.	Aumento número de cuotas
30/05/2017	280	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
15/06/2017	1.265	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
27/07/2017	1.145	BANCO DE CHILE	Aumento número de cuotas
27/07/2017	168	SM CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
10/08/2017	50	BESALCO S. A.	Aumento número de cuotas
31/08/2017	155	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
05/09/2017	198	SONDA S.A.	Aumento número de cuotas
14/09/2017	3.441	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
21/09/2017	313	SIGDO KOOPERS	Aumento número de cuotas
29/09/2017	880	EMPRESAS TRICOT S.A.	Aumento número de cuotas
20/10/2017	217	HORTIFRUT S.A.	Aumento número de cuotas
26/10/2017	1.543	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
03/11/2017	1.755	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento número de cuotas
09/11/2017	282	BESALCO S. A.	Aumento número de cuotas
13/11/2017	4.268	CENCOSUD S.A.	Aumento número de cuotas
20/11/2017	1.911	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Aumento número de cuotas
28/11/2017	1.830	FALABELLA S.A.C.I.	Aumento número de cuotas
14/12/2017	556	COMPANIA DE ACEROS DEL PACIFICO S.A.	Aumento número de cuotas
14/12/2017	6.115	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
19/12/2017	484	SIGDO KOOPERS	Aumento número de cuotas
21/12/2017	2.970	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
28/12/2017	127	EMPRESAS TRICOT S.A.	Aumento número de cuotas
<b>Total</b>	<b>102.698</b>		

Al 31 de diciembre de 2016:

2016			
Fecha de distribución	Monto distribuido M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
08/01/2016	190	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	Aumento número de cuotas
12/01/2016	3.319	EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	Aumento número de cuotas
13/01/2016	4.653	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento número de cuotas
18/01/2016	163	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	Aumento número de cuotas
22/01/2016	768	E. CL S.A.	Aumento número de cuotas
28/01/2016	564	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
29/01/2016	1.037	ENEL GENERACION CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
29/01/2016	2.176	ENERSIS S.A.	Aumento número de cuotas
18/02/2016	212	CIA DE CONS DE GAS DE STGO S.A.	Aumento número de cuotas
11/03/2016	2.020	ITAU CORPBANCA	Aumento número de cuotas
22/03/2016	1.052	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Aumento número de cuotas
24/03/2016	235	SM CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
24/03/2016	14.667	BANCO DE CHILE	Aumento número de cuotas
31/03/2016	1.540	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento número de cuotas
22/04/2016	220	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.	Aumento número de cuotas
27/04/2016	3.802	BANCO SANTANDER-CHILE	Aumento número de cuotas
05/05/2016	4.943	EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	Aumento número de cuotas
06/05/2016	620	BANMEDICA S.A.	Aumento número de cuotas
09/05/2016	1.555	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento número de cuotas
09/05/2016	3.908	INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	Aumento número de cuotas
10/05/2016	3.362	PARQUE ARAUCO S.A.	Aumento número de cuotas
10/05/2016	3.606	FALABELLA S.A.C.I.	Aumento número de cuotas
11/05/2016	1.757	EMPRESAS CMPC S.A.	Aumento número de cuotas
12/05/2016	560	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
13/05/2016	405	ANTARCHILE S.A.	Aumento número de cuotas
17/05/2016	3.865	CENCOSUD S.A.	Aumento número de cuotas
19/05/2016	1.903	RIPLEY CORP	Aumento número de cuotas
19/05/2016	2.540	COCA COLA EMBONOR S.A.	Aumento número de cuotas
20/05/2016	9.096	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento número de cuotas
24/05/2016	4.203	ENEL GENERACION CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
24/05/2016	4.888	ENDESA AMERICAS S.A.	Aumento número de cuotas
24/05/2016	4.996	ENEL CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
24/05/2016	6.060	ENERSIS S.A.	Aumento número de cuotas
26/05/2016	4.160	AES GENER S.A.	Aumento número de cuotas
26/05/2016	10.104	E. CL S.A.	Aumento número de cuotas
27/05/2016	345	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	Aumento número de cuotas
27/05/2016	392	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
07/07/2016	108	SM CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
07/07/2016	7.740	BANCO DE CHILE	Aumento número de cuotas
22/08/2016	539	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Aumento número de cuotas
26/08/2016	756	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
29/08/2016	1.157	AES GENER S.A.	Aumento número de cuotas
05/09/2016	961	SONDA S.A.	Aumento número de cuotas
30/09/2016	762	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento número de cuotas
27/10/2016	535	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento número de cuotas
07/11/2016	912	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento número de cuotas
29/11/2016	1.848	FALABELLA S.A.C.I.	Aumento número de cuotas
07/12/2016	3.623	CENCOSUD S.A.	Aumento número de cuotas
15/12/2016	1.356	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
20/12/2016	3.153	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento número de cuotas
30/12/2016	606	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento número de cuotas
<b>Total</b>	<b>133.942</b>		

## NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO

### a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por cada una de las series se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual (%)					
	Serie Persona	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial
Enero	0,6414	0,9178	0,8851	0,9006	0,7793	0,8410
Febrero	3,7096	3,9678	3,9371	3,9429	3,8402	3,8960
Marzo	9,6530	9,9580	9,9193	9,9272	9,8044	9,8712
Abril	(0,7669)	(0,5002)	(0,5316)	(0,4125)	(0,6307)	(0,5737)
Mayo	0,2733	0,5405	0,5231	0,6715	0,4066	0,4725
Junio	(3,0168)	(2,7581)	(2,7888)	(2,6257)	(2,8860)	(2,8300)
Julio	6,2748	6,5599	6,5334	6,7291	6,4234	6,4868
Agosto	1,2119	1,4909	1,4577	1,6128	1,3531	1,4134
Septiembre	4,4521	4,7313	4,6942	4,8519	4,5882	4,6539
Octubre	4,2755	4,5638	4,5296	4,6882	4,4215	4,4839
Noviembre	(12,3499)	(12,0925)	(12,1378)	(11,2822)	(12,2288)	(12,1749)
Diciembre	11,1521	11,4700	11,4398	11,4419	11,3180	11,3852

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual (%)					
	Serie Persona	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial
Enero	0,9247	0,8915	0,8988	0,7861	0,8475	0,6475
Febrero	0,6291	0,5983	0,6051	0,5012	0,5597	0,3703
Marzo	3,6263	3,5936	3,6011	3,4866	3,5483	3,3434
Abril	0,8198	0,7881	0,7952	0,6875	0,7455	0,5512
Mayo	(0,9543)	(0,9837)	(0,9679)	(1,0939)	(1,0268)	(1,2204)
Junio	0,4272	0,3954	0,4024	0,2952	0,3530	0,1600
Julio	2,8295	2,7943	2,8125	2,6874	2,7494	2,5469
Agosto	(1,6486)	(1,6807)	(1,6737)	(1,7822)	(1,7237)	(1,9195)
Septiembre	(2,7143)	(2,7451)	(2,7367)	(2,8412)	(2,7862)	(2,9731)
Octubre	6,2317	6,1970	6,2046	6,0874	6,1506	5,9397
Noviembre	(3,5705)	(3,6009)	(3,5923)	(3,6970)	(3,6417)	(3,8271)
Diciembre	(1,8661)	(1,8977)	(1,8815)	(1,9993)	(1,9389)	(2,1295)

### a) Rentabilidad Nominal Acumulada

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Persona	26,0624	27,4048	17,0811
Serie E	29,7521	34,9293	27,6142
Serie Global	32,4688	37,9156	30,5100
Serie Inversionista	28,1495	31,6360	22,9479
Serie Patrimonial	29,0753	33,5403	26,1231
Serie APV	30,2485	35,9649	29,0492

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Persona	1,0649	(7,1245)	(7,0074)
Serie E	3,9901	(1,6477)	1,3478
Serie Global	4,1118	(1,4787)	1,5650
Serie Inversionista	2,7207	(4,0590)	(2,3570)
Serie Patrimonial	3,4593	(2,2871)	1,3699
Serie APV	4,3889	(0,9207)	2,4149

**b) Rentabilidad real (%)**

La rentabilidad real obtenida por la Serie APV, se presenta a continuación:

- **Rentabilidad real mensual**

Fondo/mes	SERIE APV	
	31/12/2017	31/12/2016
Enero	1,0320	0,9247
Febrero	3,6767	0,2836
Marzo	9,6263	3,2463
Abril	(0,8354)	0,4511
Mayo	0,2778	(1,2829)
Junio	(2,8825)	0,1997
Julio	6,8314	2,4771
Agosto	1,4651	(1,9017)
Septiembre	4,5243	(2,7707)
Octubre	4,6496	6,0812
Noviembre	(12,4089)	(3,7611)
Diciembre	11,1912	(1,9944)

- **Rentabilidad real acumulada**

	SERIE APV	
	31/12/2017	31/12/2016
Rentabilidad Anual	28,0605	1,5407
Rentabilidad 24 meses	30,0336	(3,6241)
Rentabilidad 36 meses	18,5943	(4,2742)

## NOTA 21. PARTES RELACIONADAS

El Fondo es administrado por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos semanalmente utilizando una tasa anual de acuerdo a lo siguiente:

**Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 Y 2016:**

- Para la Serie Persona es hasta un 4,64% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 1,40% anual exento hasta IVA.
- Para la Serie E es hasta un 1,79% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Global es hasta un 1,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Inversionista es hasta un 3,00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Patrimonial es hasta un 2,30% anual con IVA incluido.

### a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2017, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$181.626 (M\$160.474 en 2016) adeudándose M\$ 2.885 (M\$1.142 en 2016) por remuneración por pagar a BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

2017					
Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE PERSONA</b>					
Personas relacionadas	0,01	1.063,53	30,72	558,84	535,41
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	1,03	20.875,44	28.687,33	-	49.562,77
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE GLOBAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	20.535,05	20.535,05	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	6.525,91	6.525,91	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

2016

Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE PERSONA</b>					
Personas relacionadas	0,03	0,17	1.063,36	-	1.063,53
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	0,64	20.242,74	632,70	-	20.875,44
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE GLOBAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

## NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, se detallan a continuación:

2017

Tipo de Gasto	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie E Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	6.896	461	2.503	34	377	44	10.315
TOTAL	6.896	461	2.503	34	377	44	10.315

2016

Tipo de Gasto	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie E Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	8.359	543	3.105	30	508	63	12.608
TOTAL	8.359	543	3.105	30	508	63	12.608

Los valores detallados en los cuadros anteriores, corresponden a gastos distribuidos de Auditoría, Publicidad y Custodia de valores, asumidos por el Fondo.

## NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de la custodia es el siguiente:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	6.825.089	100,00	98,84	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>6.825.089</b>	<b>100,00</b>	<b>98,84</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle de la custodia es el siguiente:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	3.827.479	100,00	99,96	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>3.827.479</b>	<b>100,00</b>	<b>99,96</b>	-	-	-

## NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no posee excesos de inversión.

**NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 7° DEL D.L N° 1.328 – ARTICULO N°226 LEY N°18.045)**

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de las garantías constituidas por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (Desde - Hasta)</b>
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	05.01.2017-10.01.2018

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle de las garantías constituidas por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (Desde - Hasta)</b>
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	07.01.2016-10.01.2017

**NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee garantía fondos mutuos estructurados garantizados.

**NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no registra operaciones de compra con retroventa.

## NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

Al 31 de diciembre de 2017:

SERIE PERSONA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.180,6431	3.911.877	9.737	1.748
Febrero	1.224,4398	4.062.093	9.068	1.739
Marzo	1.339,8793	4.094.150	10.669	1.745
Abril	1.326,3267	4.128.736	9.667	1.749
Mayo	1.315,8984	4.044.308	10.049	1.753
Junio	1.275,8055	3.976.606	9.728	1.748
Julio	1.355,4779	4.782.082	10.964	1.770
Agosto	1.371,8468	5.068.070	11.920	1.772
Septiembre	1.431,5701	5.793.433	13.075	1.800
Octubre	1.492,4328	7.770.478	20.182	1.894
Noviembre	1.306,3195	5.967.225	19.513	1.887
Diciembre	1.449,5700	6.905.288	17.101	1.916
<b>Total Serie</b>			<b>151.673</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	806,3552	3.911.877	208	375
Febrero	838,3495	4.062.093	193	372
Marzo	919,9175	4.094.150	224	370
Abril	913,0418	4.128.736	225	371
Mayo	908,3602	4.044.308	254	375
Junio	883,0336	3.976.606	245	372
Julio	940,7641	4.782.082	244	372
Agosto	954,7496	5.068.070	309	370
Septiembre	998,9723	5.793.433	308	370
Octubre	1.044,3142	7.770.478	335	369
Noviembre	916,5218	5.967.225	270	371
Diciembre	1.019,8308	6.905.288	241	368
<b>Total Serie</b>			<b>3.056</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE E				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.426,5063	3.911.877	1.609	25
Febrero	1.482,6687	4.062.093	1.491	25
Marzo	1.626,3945	4.094.150	1.752	25
Abril	1.613,7278	4.128.736	1.781	25
Mayo	1.604,9286	4.044.308	1.663	24
Junio	1.559,6868	3.976.606	1.619	25
Julio	1.661,1119	4.782.082	1.726	25
Agosto	1.685,2550	5.068.070	1.769	25
Septiembre	1.762,7559	5.793.433	1.815	26
Octubre	1.842,1622	7.770.478	2.029	26
Noviembre	1.616,2259	5.967.225	1.889	26
Diciembre	1.797,8166	6.905.288	1.872	26
<b>Total Serie</b>			<b>21.015</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE GLOBAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	779,1441	3.911.877	8	6
Febrero	809,8647	4.062.093	3	5
Marzo	888,4647	4.094.150	-	5
Abril	882,5753	4.128.736	-	5
Mayo	879,3135	4.044.308	-	5
Junio	855,9834	3.976.606	-	5
Julio	913,3323	4.782.082	-	5
Agosto	928,0232	5.068.070	-	6
Septiembre	972,1260	5.793.433	-	6
Octubre	1.017,4584	7.770.478	-	6
Noviembre	893,9805	5.967.225	-	6
Diciembre	994,4955	6.905.288	55	6
<b>Total Serie</b>			<b>66</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE INVERSIONISTA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	692,3573	3.911.877	367	124
Febrero	718,9454	4.062.093	340	125
Marzo	787,8245	4.094.150	400	124
Abril	780,9085	4.128.736	400	122
Mayo	775,8493	4.044.308	406	122
Junio	753,2260	3.976.606	410	124
Julio	801,3802	4.782.082	441	123
Agosto	812,1892	5.068.070	450	122
Septiembre	848,6918	5.793.433	408	124
Octubre	886,0078	7.770.478	559	127
Noviembre	776,5653	5.967.225	582	129
Diciembre	862,9252	6.905.288	581	130
<b>Total Serie</b>			<b>5.344</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE PATRIMONIAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	782,7112	3.911.877	33	8
Febrero	813,2057	4.062.093	31	8
Marzo	891,6455	4.094.150	36	8
Abril	884,3269	4.128.736	37	8
Mayo	879,1204	4.044.308	38	8
Junio	853,9770	3.976.606	36	8
Julio	909,1127	4.782.082	38	7
Agosto	921,9226	5.068.070	40	8
Septiembre	963,9117	5.793.433	44	8
Octubre	1.006,8922	7.770.478	48	8
Noviembre	883,0259	5.967.225	44	8
Diciembre	981,8085	6.905.288	47	8
<b>Total Serie</b>			<b>472</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2016:

<b>SERIE PERSONA</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*)</b>	<b>Total de Activos (*)</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b>	<b>N° Partícipes (*)</b>
	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	1.204,6369	4.292.472	11.079	1.825
Febrero	1.209,0382	4.298.725	10.494	1.813
Marzo	1.243,9047	4.421.643	11.507	1.813
Abril	1.249,6220	4.457.842	11.189	1.802
Mayo	1.213,9369	4.395.964	11.607	1.807
Junio	1.215,8790	4.537.351	11.156	1.805
Julio	1.244,6050	4.613.738	11.673	1.797
Agosto	1.220,0315	4.357.312	11.488	1.783
Septiembre	1.183,2792	4.310.723	10.693	1.779
Octubre	1.253,4096	4.398.765	11.116	1.768
Noviembre	1.204,6583	4.292.673	10.708	1.756
Diciembre	1.176,4517	3.828.854	10.274	1.744
<b>Total Serie</b>			<b>132.984</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

<b>SERIE APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*)</b>	<b>Total de Activos (*)</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b>	<b>N° Partícipes (*)</b>
	<b>\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Enero	796,4316	4.292.472	219	399
Febrero	801,4027	4.298.725	212	392
Marzo	826,7866	4.421.643	232	390
Abril	832,8025	4.457.842	223	384
Mayo	811,2506	4.395.964	231	386
Junio	814,7161	4.537.351	218	381
Julio	836,2633	4.613.738	220	379
Agosto	822,0119	4.357.312	215	378
Septiembre	799,3763	4.310.723	204	379
Octubre	849,0878	4.398.765	215	376
Noviembre	818,2396	4.292.673	206	374
Diciembre	801,2837	3.828.854	207	376
<b>Total Serie</b>			<b>2.602</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE E				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	Nº Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.414,4013	4.292.472	1.513	25
Febrero	1.422,7942	4.298.725	1.460	25
Marzo	1.467,3804	4.421.643	1.603	25
Abril	1.477,5897	4.457.842	1.565	25
Mayo	1.438,8808	4.395.964	1.617	25
Junio	1.444,5701	4.537.351	1.564	25
Julio	1.482,2906	4.613.738	1.646	25
Agosto	1.456,5533	4.357.312	1.651	25
Septiembre	1.415,9963	4.310.723	1.562	25
Octubre	1.503,5624	4.398.765	1.643	25
Noviembre	1.448,4780	4.292.673	1.588	25
Diciembre	1.417,9981	3.828.854	1.600	25
<b>Total Serie</b>			<b>19.012</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE GLOBAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	Nº Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	771,8747	4.292.472	17	6
Febrero	776,5073	4.298.725	16	6
Marzo	800,8985	4.421.643	18	6
Abril	806,5277	4.457.842	17	6
Mayo	785,4553	4.395.964	16	6
Junio	788,6156	4.537.351	15	6
Julio	809,2661	4.613.738	15	6
Agosto	795,2719	4.357.312	14	6
Septiembre	773,1820	4.310.723	12	6
Octubre	821,0546	4.398.765	12	6
Noviembre	791,0296	4.292.673	10	6
Diciembre	774,4405	3.828.854	10	6
<b>Total Serie</b>			<b>172</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE INVERSIONISTA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	694,8975	4.292.472	434	139
Febrero	698,3464	4.298.725	420	136
Marzo	719,4876	4.421.643	461	136
Abril	723,7702	4.457.842	450	132
Mayo	704,0824	4.395.964	466	132
Junio	706,1608	4.537.351	441	132
Julio	723,8526	4.613.738	462	131
Agosto	710,5506	4.357.312	451	127
Septiembre	690,0761	4.310.723	409	128
Octubre	731,9950	4.398.765	427	128
Noviembre	704,4738	4.292.673	411	125
Diciembre	688,9385	3.828.854	396	125
<b>Total Serie</b>			<b>5.228</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

SERIE PATRIMONIAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	780,0865	4.292.472	78	8
Febrero	784,3943	4.298.725	61	8
Marzo	808,6209	4.421.643	33	8
Abril	813,9027	4.457.842	33	8
Mayo	792,2345	4.395.964	34	8
Junio	795,0307	4.537.351	33	8
Julio	815,4338	4.613.738	34	8
Agosto	800,9250	4.357.312	35	9
Septiembre	778,2940	4.310.723	33	8
Octubre	826,0630	4.398.765	35	8
Noviembre	795,4626	4.292.673	34	8
Diciembre	778,3833	3.828.854	33	8
<b>Total Serie</b>			<b>476</b>	

(\*) Información al último día de cada mes.

## NOTA 29. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## **NOTA 30. HECHOS RELEVANTES**

### **Hechos relevantes de la Administradora**

Con fecha 5 de diciembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que los Accionistas Mayoritarios No controladores de BBVA Chile, han renunciado a los derechos de adquisición preferente y de acompañamiento derivados del pacto de accionistas y, por lo tanto, en dicha fecha, BBVA aceptó la Oferta y suscribió el acuerdo de venta con The Bank of Nova Scotia. Según se informó, el cierre de la operación, que estará sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2018.

Con fecha 28 de noviembre de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de Hecho Esencial, el Hecho Relevante comunicado por BBVA España, informando que había recibido una oferta vinculante (la "Oferta") del grupo The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") Para la compra, por un precio de aproximadamente 2.200 millones de dólares (1.850 millones de euros), de su participación accionarial en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile") así como en otras sociedades de su grupo en Chile con actividades conexas con dicho negocio bancario (entre ellas, BBVA Seguros de Vida, S.A.) La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Chile es de aproximadamente el 68,19% de su capital social (las "Acciones en BBVA Chile").

La oferta recibida no incluye la participación del grupo BBVA en las entidades dedicadas al negocio de la financiación de autos, del grupo Forum, ni en otras entidades del grupo en Chile dedicadas a actividades corporativas del grupo BBVA.

Con fecha 29 de septiembre de 2017 en sesión de Directorio, se acordó designar en reemplazo de los señores Alvaro Ibarra Leiva y Aldo Zegers Undurraga, a doña Paulina Las Heras Bugedo y Paloma Luquin Minguez. Quedando el directorio de la Sociedad conformado por los siguientes miembros: Eduardo Olivares Veloso, Alfonso Lecaros Eyzaguirre, Rodrigo Petric Araos, Paulina Las Heras Bugedo y Paloma Luquin Minguez.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, el señor Aldo Zegers Undurraga, presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, renuncia que se hace efectiva desde el 26 de diciembre de 2017.

Con fecha 1 de septiembre de 2017, el señor Alvaro Ibarra Leiva, presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, renuncia que se hace efectiva desde el 1 de diciembre de 2017.

Con fecha 31 de agosto de 2017, la sociedad matriz BBVA, en conjunto a sus filiales informa en calidad de hecho esencial, que The Bank of Nova Scotia ("Scotiabank") ha indicado a BBVA S.A., de manera no vinculante, su interés en adquirir hasta el 100% del capital social de "BBVA Chile".

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A, Chile, celebrada el 22 de marzo de 2017 se acordó como grupo BBVA, el reemplazo de la actual firma de Auditores Externos que atiende al Banco y sus filiales bancarias, Deloitte & Touch Sociedad de Auditores y Consultores Limitada, por KPMG Auditores Consultores Limitada (KPMG).

Además de los párrafos precedentes, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.

### **Hechos relevantes del Fondo Mutuo**

Durante los períodos 2017 y 2016 no ocurrieron hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales.

### **NOTA 31. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 5 de enero de 2018 BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2019. La boleta de garantía corresponde al N°142.907 por un monto de U.F. 10.000, que está tomada a favor de Banco BBVA quien actúa como representante de los beneficiarios.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1° de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo.

\* \* \* \* \*