

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID - CAP

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 CHILE MID - CAP

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

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

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo BBVA CHILE MID - CAP:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BBVA CHILE MID - CAP, 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 CHILE MID - CAP 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 CHILE MID - CAP 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 CHILE MID - CAP**

<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
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
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	10
NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES	14
NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	14
NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	18
NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	27
NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	28
NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	30
NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	30
NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	30
NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	31
NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	31
NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	31
NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES	31
NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	32
NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN	32
NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	34
NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO	35
NOTA 21. PARTES RELACIONADAS	37
NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION	39

NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL Nº 235 DE 2009)	40
NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN	41
NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 7º DEL D.L Nº 1.328 – ARTICULO Nº226 LEY Nº18.045)	41
NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	41
NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	41
NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	42
NOTA 29. SANCIONES	47
NOTA 30. HECHOS RELEVANTES	48
NOTA 31. HECHOS POSTERIORES	49

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID - CAP

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\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	17	867.294	16.278
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	20.870.064	1.219.770
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	-	-
TOTAL ACTIVOS		<u>21.737.358</u>	<u>1.236.048</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	449.099	-
Rescates por pagar		109.482	14.751
Remuneraciones sociedad administradora	21	9.331	368
Otros documentos y cuentas por pagar	13	30.371	37
Otros pasivos	15	-	-
TOTAL PASIVOS (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>598.283</u>	<u>15.156</u>
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		<u>21.139.075</u>	<u>1.220.892</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID - CAP

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\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	16	4.260	131
Ingresos por dividendos	19	158.629	11.071
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	1.485.824	(18.866)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(128.422)	(6.024)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>1.520.291</u>	<u>(13.688)</u>
Gastos			
Comisión de administración	21	(316.386)	(24.237)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	(12.582)	(1.435)
Total gastos de operación		<u>(328.968)</u>	<u>(25.672)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		<u>1.191.323</u>	<u>(39.360)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		<u>1.191.323</u>	<u>(39.360)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>1.191.323</u>	<u>(39.360)</u>
Distribución de beneficios	19	(158.629)	(11.071)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>1.032.694</u>	<u>(50.431)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID – CAP

ESTADO 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\$)

Nota	2017						
	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie Persona M\$	Total Series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	81.407	236.848	24.860	97.946	18.730	761.101	1.220.892
Aporte de cuotas	1.073.277	2.709.340	227.290	617.815	63.240	29.962.515	34.653.477
Rescate de cuotas	(466.377)	(341.528)	(57.032)	(231.725)	(47.559)	(14.623.768)	(15.767.989)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	606.900	2.367.812	170.258	386.090	15.681	15.338.747	18.885.488
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	45.691	412.722	44.746	51.287	9.420	627.457	1.191.323
Distribución de beneficios	19 (6.332)	(31.075)	(3.844)	(5.233)	(741)	(111.404)	(158.629)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	(6.332)	(31.075)	(3.844)	(5.233)	(741)	(111.404)	(158.629)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	39.359	381.647	40.902	46.054	8.679	516.053	1.032.694
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	727.666	2.986.307	236.020	530.090	43.090	16.615.901	21.139.074
	2016						
Nota	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie Persona M\$	Total Series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	20.512	49.738	7.234	21.533	996	105.416	205.429
Aporte de cuotas	65.836	343.508	45.353	131.539	27.957	1.504.387	2.118.580
Rescate de cuotas	(1.876)	(170.822)	(27.554)	(54.233)	(9.990)	(788.211)	(1.052.686)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	63.960	172.686	17.799	77.306	17.967	716.176	1.065.894
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(2.142)	17.365	526	116	(129)	(55.096)	(39.360)
Distribución de beneficios	19 (923)	(2.941)	(699)	(1.009)	(104)	(5.395)	(11.071)
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	(923)	(2.941)	(699)	(1.009)	(104)	(5.395)	(11.071)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(3.065)	14.424	(173)	(893)	(233)	(60.491)	(50.431)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	81.407	236.848	24.860	97.946	18.730	761.101	1.220.892

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID - CAP

ESTADO 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\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion			
Compra de activos financieros	9	(51.145.321)	(2.896.593)
Venta/cobro de activos financieros	9	33.303.228	1.838.653
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	9	4.217	131
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		158.629	11.071
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(308.252)	(24.696)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(12.248)	(1.415)
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación		(17.999.747)	(1.072.849)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		34.494.850	2.107.509
Rescates de cuotas en circulación		(15.674.087)	(1.037.008)
Otros		30.000	-
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la financiamiento		18.850.763	1.070.501
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		851.016	(2.348)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	17	16.278	18.626
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	17	867.294	16.278

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA CHILE MID - CAP

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 CHILE MID - CAP (en adelante el “Fondo”) se clasifica como un Fondo 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°169 de fecha 13 de Mayo de 2011 e inició sus operaciones el 13 de Mayo de 2011. 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 Chile Mid Cap 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, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°327 o aquella que la modifique o reemplace. Para estos efectos, el Fondo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en los valores que tengan presencia bursátil a que se refiere el artículo 107 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 de emisores nacionales, cuya capitalización bursátil esté entre los MM\$ 100.000 y los MM\$ 3.000.000.

El riesgo involucrado en este Fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir, instrumentos que se indican en la política específica de inversiones del reglamento del Fondo.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

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 poseen clasificación de riesgos.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 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

Estados Financieros

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.

	31/12/2017	31/12/2016
	\$	\$
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

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

b. Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
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 a 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 4(b) (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 días 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 APV - Para inversionistas que suscribieron la selección de alternativas de ahorro previsional 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.

Serie Global - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$3 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$3 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 mínimo de Inversión de 365 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse Familia Global de fondos administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Serie Inversionista - Para todos los partícipes que quieran invertir en este Fondo con un horizonte mínimo de Inversión de 180 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse a 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 \$1 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$1 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 mínimo de Inversión de 365 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse a Familia Patrimonial de fondos Administrados por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Serie Persona - Para todos los partícipes que quieran invertir en este Fondo. Serie no afecta a comisión de colocación diferida al rescate.

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.

A continuación se detalla la política específica de inversiones obtenida de 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:

- Riesgo de Mercado, asociado a alzas y bajas de los precios de los instrumentos de la cartera de inversiones.
- 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.
- Riesgo de tasa, esto es, variaciones de valor por cambios en las tasas relevantes de los activos contenidos en el Fondo.
- 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.
- 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 podrá operar en los mercados de valores nacionales, con entidades autorizadas.

- Características y diversificación de las inversiones.

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, cuya capitalización bursátil esté entre los MM\$ 100.000 y los MM\$ 3.000.000.	60	100
INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONALES		
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 Comisión para el Mercado Financiero.	-	10
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION NACIONALES		
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 inversiones de 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 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 invertido 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 60 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.
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 sus fondos, 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 Chile MID - CAP, se define como un Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos de capitalización Nacional - Derivados.

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: que 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 Chile MID - CAP 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 Chile MID - CAP, 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 los siguientes:

31/12/2017				
ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Acciones 1%	Chile MID CAP	21.069.688	199.624	0,95%
Acciones 5%	Chile MID CAP	21.868.185	998.121	4,56%

31/12/2016				
ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Acciones 1%	Chile MID CAP	1.231.975	12.205	0,99%
Acciones 5%	Chile MID CAP	1.280.766	60.996	4,76%

b) Riesgo de tipo de interés

Al cierre de 2017 y 2016 no existe exposición a este tipo de riesgo.

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 cierre 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 Chile MID - CAP, 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	899.766	4,31	34.715	2,85
N-2	-	-	637.573	52,27
N-3	-	-	386.491	31,69
N-4	-	-	80.092	6,57
S/C	19.970.298	95,69	80.899	6,62
TOTAL	20.870.064	100,00	1.219.770	100,00

Se señala que al 31 de diciembre de 2016, las clasificaciones de riesgo N-1 e inferiores a estas, 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:

Chile MID CAP	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	-	-	-	-	19.970.298	19.970.298
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	899.766	899.766
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
					Total	20.870.064

Chile MID CAP	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	-	-	-	-	1.219.770	1.219.770
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
					Total	1.219.770

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

Chile MID CAP	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	-	-	-	-	449.099	449.099
Rescates por pagar	109.482	-	-	-	-	109.482
Remuneraciones sociedad administradora	9.331	-	-	-	-	9.331
Otros documentos y cuentas por pagar	30.371	-	-	-	-	30.371
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					Total	598.283

Chile MID CAP	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	14.751	-	-	-	-	14.751
Remuneraciones sociedad administradora	368	-	-	-	-	368
Otros documentos y cuentas por pagar	37	-	-	-	-	37
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					Total	15.156

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 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 2017 y 2016, de acuerdo al siguiente detalle en miles de pesos:

31/12/2017				
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	19.970.298	-	-	19.970.298
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	899.766	-	-	899.766
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	-	-	-	-
Total activos	20.870.064	-	-	20.870.064
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

31/12/2016

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	1.219.770	-	-	1.219.770
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	-	-	-	-
Total activos	1.219.770	-	-	1.219.770
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	19.970.298	1.219.770
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	899.766	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>20.870.064</u>	<u>1.219.770</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
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>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>20.870.064</u>	<u>1.219.770</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
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	19.970.298	-	19.970.298	94,47	1.219.770	-	1.219.770	99,91
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	19.970.298	-	19.970.298	94,47	1.219.770	-	1.219.770	99,91
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	899.766	-	899.766	4,26	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	899.766	-	899.766	4,26	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	20.870.064	-	20.870.064	98,73	1.219.770	-	1.219.770	99,91

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	1.219.770	197.055
Intereses y reajustes	4.260	131
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	1.485.824	(18.866)
Compras	51.145.321	2.896.593
Ventas	(33.307.445)	(1.838.784)
Otros movimientos	322.334	(16.359)
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>20.870.064</u>	<u>1.219.770</u>

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 2017 y 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar.

b) Cuentas por pagar:

Composición del saldo:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Por compra de instrumentos financieros	449.099	-
Total cuentas por pagar	<u>449.099</u>	<u>-</u>

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\$
Inversiones con retención	30.000	-
Gastos de operación por pagar	<u>371</u>	<u>37</u>
Total otros documentos y cuentas por pagar	<u>30.371</u>	<u>37</u>

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	4.260	131
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>4.260</u>	<u>131</u>

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	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo en bancos	\$	M\$ 867.294	M\$ 16.278
Totales		867.294	16.278

NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie APV, Serie E y Serie Global, Serie Inversionista, Serie Patrimonial y Serie Persona, 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 APV	1.217,9926	597.430,4871	727.666
Serie E	1.006,9580	2.965.672,0862	2.986.307
Serie Global	930,8132	253.562,7356	236.020
Serie Inversionista	933,9285	567.591,8421	530.090
Serie Patrimonial	1.027,7940	41.925,1984	43.090
Serie Persona	825,2103	20.135.354,1117	16.615.902
Totales		24.561.536,4611	21.139.075

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie APV	860,7844	94.573,3797	81.407
Serie E	714,3866	331.539,7942	236.848
Serie Global	659,8047	37.678,5108	24.860
Serie Inversionista	670,6756	146.040,4269	97.946
Serie Patrimonial	732,9339	25.554,4954	18.730
Serie Persona	602,4086	1.263.429,9391	761.101
Totales		1.898.816,5461	1.220.892

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la Serie APV sin monto mínimo, Serie E desde \$ 50.000.000, Serie Global desde \$3.000.000, Serie Inversionista sin monto mínimo, Serie Patrimonial desde \$1.000.000 y Serie Persona sin monto mínimo. 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 Nota 1 los estados financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 7 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 la Nota 4 a los estados financieros.

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

Año 2017	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona	Total
Chile MID CAP							
Saldo de Inicio al 1 de enero	94.573,3797	331.539,7942	37.678,5108	146.040,4269	25.554,4954	1.263.429,9391	1.898.816,5461
Cuotas suscritas	928.031,1700	2.990.353,3202	277.258,7995	706.968,5663	68.381,4393	38.165.562,5434	43.136.555,8387
Cuotas rescatadas	(431.018,0128)	(390.704,1972)	(66.045,9074)	(291.725,3221)	(52.826,5557)	(19.441.707,0759)	(20.674.027,0711)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	5.843,9502	34.483,1690	4.671,3327	6.308,1710	815,8194	148.068,7051	200.191,1474
Saldo Final al 31 de diciembre	597.430,4871	2.965.672,0862	253.562,7356	567.591,8421	41.925,1984	20.135.354,1117	24.561.536,4611

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

Año 2016	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona	Total
Chile MID CAP							
Saldo de Inicio al 1 de enero	25.610,6290	74.537,6600	10.799,6116	33.956,8963	1.447,0413	182.053,9631	328.405,8013
Cuotas suscritas	70.077,0293	468.481,9168	67.731,4022	186.164,6999	36.601,4277	2.329.821,5823	3.158.878,0582
Cuotas rescatadas	(2.182,9822)	(215.530,5299)	(41.900,7527)	(75.548,1919)	(12.631,2960)	(1.257.038,5141)	(1.604.832,2668)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	1.068,7036	4.050,7473	1.048,2497	1.467,0226	137,3224	8.592,9078	16.364,9534
Saldo Final al 31 de diciembre	94.573,3797	331.539,7942	37.678,5108	146.040,4269	25.554,4954	1.263.429,9391	1.898.816,5461

NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto distribuido M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
12/01/2017	940	INVERSIONES LA CONSTRUCCION	Aumento numero de cuotas
18/01/2017	398	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento numero de cuotas
23/01/2017	408	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
26/01/2017	218	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
23/03/2017	464	SM CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
27/03/2017	8	ITAU CORPBANCA	Aumento numero de cuotas
31/03/2017	153	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
13/04/2017	1.304	BESALCO S. A.	Aumento numero de cuotas
24/04/2017	1.417	MULTIEXPORT FOODS S.A.	Aumento numero de cuotas
26/04/2017	7.569	SALFACORP S.A	Aumento numero de cuotas
27/04/2017	6.448	COMPANIA DE ACEROS DEL PACIFICO S.A.	Aumento numero de cuotas
28/04/2017	42	INVERCAP S.A.	Aumento numero de cuotas
04/05/2017	3.224	PARQUE ARAUCO S.A.	Aumento numero de cuotas
05/05/2017	4.217	SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.	Aumento numero de cuotas
08/05/2017	2.616	BANMEDICA S.A.	Aumento numero de cuotas
08/05/2017	3.922	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento numero de cuotas
08/05/2017	931	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
10/05/2017	195	EMPRESAS CMPC S.A.	Aumento numero de cuotas
10/05/2017	3.768	INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	Aumento numero de cuotas
10/05/2017	912	RIPLEY CORP	Aumento numero de cuotas
10/05/2017	2.927	SOCOVESA S.A.	Aumento numero de cuotas
11/05/2017	1.065	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
15/05/2017	279	PUERTO VENTANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
18/05/2017	1.129	E. CL S.A.	Aumento numero de cuotas
18/05/2017	393	LATAM AIRLINES GROUP S.A.	Aumento numero de cuotas
19/05/2017	9.073	COCA COLA EMBONOR S.A.	Aumento numero de cuotas
19/05/2017	662	HORTIFRUT S.A.	Aumento numero de cuotas
22/05/2017	991	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento numero de cuotas
22/05/2017	1.065	WATTS S.A.	Aumento numero de cuotas
23/05/2017	734	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
25/05/2017	909	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	Aumento numero de cuotas
25/05/2017	5.348	INVERSIONES LA CONSTRUCCION	Aumento numero de cuotas
26/05/2017	2.199	ENERSIS S.A.	Aumento numero de cuotas
26/05/2017	8.393	PAZ CORP	Aumento numero de cuotas
30/05/2017	218	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
15/06/2017	292	PUERTO VENTANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
15/06/2017	613	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
20/06/2017	246	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
10/08/2017	1.302	BESALCO S. A.	Aumento numero de cuotas
31/08/2017	66	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
14/09/2017	224	PUERTO VENTANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
14/09/2017	5.627	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
21/09/2017	866	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
22/09/2017	71	SOC DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A.	Aumento numero de cuotas
29/09/2017	5.189	EMPRESAS TRICOT S.A.	Aumento numero de cuotas
19/10/2017	5.216	INVERSIONES LA CONSTRUCCION	Aumento numero de cuotas
20/10/2017	1.678	HORTIFRUT S.A.	Aumento numero de cuotas
26/10/2017	4.957	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
03/11/2017	24.355	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento numero de cuotas
08/11/2017	5.868	MULTIEXPORT FOODS S.A.	Aumento numero de cuotas
09/11/2017	4.392	BESALCO S. A.	Aumento numero de cuotas
24/11/2017	836	FORUS S.A.	Aumento numero de cuotas
28/11/2017	1.502	FALABELLA S.A.C.I.	Aumento numero de cuotas
14/12/2017	7.098	COMPANIA DE ACEROS DEL PACIFICO S.A.	Aumento numero de cuotas
14/12/2017	8.705	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
18/12/2017	420	PUERTO VENTANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
19/12/2017	2.538	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
20/12/2017	1.116	SOC DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A.	Aumento numero de cuotas
28/12/2017	913	EMPRESAS TRICOT S.A.	Aumento numero de cuotas
Total	158.629		

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto distribuido M\$	Origen de la distribución	Forma de distribución
12/01/2016	186	EMPRESA ELECTRICA COLBUN MACHICURA S.A.	Aumento numero de cuotas
13/01/2016	73	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento numero de cuotas
18/02/2016	35	CIA DE CONS DE GAS DE STGO S.A.	Aumento numero de cuotas
31/03/2016	36	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
21/04/2016	35	CIA DE CONS DE GAS DE STGO S.A.	Aumento numero de cuotas
03/05/2016	85	SONDA S.A.	Aumento numero de cuotas
06/05/2016	246	BANMEDICA S.A.	Aumento numero de cuotas
09/05/2016	256	CLINICA LAS CONDES S.A.	Aumento numero de cuotas
09/05/2016	448	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento numero de cuotas
09/05/2016	206	INSTITUTO DE DIAGNOSTICO S.A.	Aumento numero de cuotas
10/05/2016	489	PARQUE ARAUCO S.A.	Aumento numero de cuotas
10/05/2016	266	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
12/05/2016	697	WATTS S.A.	Aumento numero de cuotas
19/05/2016	415	COCA COLA EMBONOR S.A.	Aumento numero de cuotas
19/05/2016	179	RIPLEY CORP	Aumento numero de cuotas
20/05/2016	367	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
25/05/2016	159	AGUAS ANDINAS S.A.	Aumento numero de cuotas
27/05/2016	1.144	PAZ CORP	Aumento numero de cuotas
21/06/2016	249	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
26/08/2016	195	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
29/08/2016	228	AES GENER S.A.	Aumento numero de cuotas
05/09/2016	395	SONDA S.A.	Aumento numero de cuotas
14/09/2016	51	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
30/09/2016	226	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
20/10/2016	625	INVERSIONES LA CONSTRUCCION	Aumento numero de cuotas
27/10/2016	195	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
07/11/2016	1.629	GRUPO SECURITY S.A.	Aumento numero de cuotas
20/12/2016	88	SIGDO KOOPERS	Aumento numero de cuotas
20/12/2016	1.651	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
30/12/2016	217	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
Total	11.071		

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 APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona
Enero	2,7401	2,7065	2,7140	2,6007	2,6616	2,4570
Febrero	4,2613	4,2305	4,2373	4,1334	4,1894	4,0024
Marzo	11,8934	11,8516	11,8589	11,7411	11,8097	11,5817
Abril	2,2048	2,2429	2,2300	2,1157	2,2027	2,0034
Mayo	(0,6457)	(0,7895)	(0,6262)	(0,7522)	(0,6871)	(0,8963)
Junio	(4,1469)	(4,1772)	(4,1705)	(4,2729)	(4,2178)	(4,4021)
Julio	8,3556	8,3202	8,3280	8,2084	8,2728	8,0577
Agosto	2,3748	2,3414	2,3466	2,2351	2,2967	2,0915
Septiembre	4,0003	3,9681	3,9765	3,8633	3,8983	3,7160
Octubre	7,2866	7,2641	7,2719	7,1519	7,2187	6,9983
Noviembre	(14,8444)	(14,7918)	(14,7743)	(14,9266)	(14,8546)	(15,0674)
Diciembre	17,3606	17,3225	17,3305	17,2160	17,2717	17,0401

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual (%)					
	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona
Enero	0,4170	0,3842	(1,0088)	0,2807	0,3392	0,1410
Febrero	1,4983	1,4672	-	1,3693	1,4262	1,2372
Marzo	4,0269	3,9929	-	3,8856	3,9472	3,7414
Abril	0,8667	0,8348	0,5548	0,7340	0,7898	0,5983
Mayo	2,2798	2,2487	2,2561	2,1438	2,2031	1,9981
Junio	(0,1096)	(0,1412)	(0,7012)	(0,2409)	(0,1838)	(0,3764)
Julio	5,7719	5,7374	4,8815	5,6283	5,6911	5,4812
Agosto	(0,0766)	(0,1093)	(0,1020)	(0,2123)	(0,1529)	(0,3536)
Septiembre	(0,0312)	(0,0629)	(0,0559)	(0,1609)	(0,1052)	(0,2989)
Octubre	6,9350	6,9085	6,9078	6,7895	6,8533	6,6310
Noviembre	(4,4759)	(4,5059)	(4,4993)	(4,5999)	(4,5463)	(4,7379)
Diciembre	(5,6576)	(5,6884)	(5,6816)	(5,7825)	(5,7296)	(5,8998)

b) Rentabilidad Nominal Acumulada

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

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Útimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie E	43,8377	59,4250	52,3540
Serie Global	44,1748	46,9423	40,5442
Serie Inversionista	42,2020	55,7016	47,0024
Serie Patrimonial	43,2447	57,9306	51,7825
Serie Persona	39,8324	50,5872	39,8469
Serie APV	44,3085	60,5487	54,0160

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Útimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie E	10,8367	5,9208	11,3507
Serie Global	1,9195	(2,5182)	2,5656
Serie Inversionista	9,4933	3,3758	8,3943
Serie Patrimonial	10,2523	5,9603	12,4311
Serie Persona	7,6912	0,0104	2,2199
Serie APV	11,2539	6,7270	12,6309

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	2,8563	0,4170
Febrero	3,9695	1,1497
Marzo	11,5559	3,6455
Abril	1,8605	0,4978
Mayo	(0,9052)	1,9404
Junio	(4,2695)	(0,3359)
Julio	8,6316	5,4095
Agosto	2,3488	(0,3337)
Septiembre	3,7947	(0,0892)
Octubre	7,3747	6,7835
Noviembre	(15,1509)	(4,6647)
Diciembre	17,0670	(5,7809)

- **Rentabilidad real acumulada**

	SERIE APV	
	31/12/2017	31/12/2016
Rentabilidad Anual	41,8843	8,2184
Rentabilidad 24 meses	53,5449	3,8150
Rentabilidad 36 meses	41,5385	5,2745

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 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.
- Para la Serie Persona es hasta un 4,64% 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\$316.386 (M\$24.237 en 2016), adeudándose M\$9.331 (M\$368 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
SERIE APV					
Personas relacionadas	0,17	2.973,92	39.209,70	-	42.183,62
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE E					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE GLOBAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE INVERSIONISTA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PATRIMONIAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PERSONA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

2016

Tenedor	%	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio
SERIE APV					
Personas relacionadas	0,16	2.872,80	101,12	-	2.973,92
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE E					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE GLOBAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE INVERSIONISTA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PATRIMONIAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PERSONA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION

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 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	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	530	2.447	259	434	63	8.849	12.582
TOTAL	530	2.447	259	434	63	8.849	12.582

2016

Tipo de Gasto	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	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	92	358	36	125	18	806	1.435
TOTAL	92	358	36	125	18	806	1.435

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	20.870.064	100,00	96,01	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	20.870.064	100,00	96,01	-	-	-

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	1.219.770	100,00	98,68	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	1.219.770	100,00	98,68	-	-	-

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:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
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:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	06.01.2016-10.01.2017

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 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	882,9902	1.275.860	99	17
Febrero	920,6173	1.351.688	93	17
Marzo	1.029,7767	2.985.679	115	18
Abril	1.049,4936	5.175.494	188	29
Mayo	1.032,2307	5.115.417	273	33
Junio	989,2018	4.961.504	253	32
Julio	1.071,8553	6.082.195	254	32
Agosto	1.097,0755	10.737.627	314	36
Septiembre	1.139,7398	14.327.289	408	41
Octubre	1.222,1652	24.503.428	767	53
Noviembre	1.039,2619	14.998.786	1.036	57
Diciembre	1.217,9926	21.737.358	822	65
Total Serie			4.622	

(*) 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	732,5761	1.275.860	368	7
Febrero	763,5680	1.351.688	343	7
Marzo	853,8265	2.985.679	446	9
Abril	869,8991	5.175.494	884	11
Mayo	855,3106	5.115.417	2.097	11
Junio	819,3973	4.961.504	2.183	11
Julio	887,5724	6.082.195	2.298	11
Agosto	908,1594	10.737.627	2.776	18
Septiembre	943,1785	14.327.289	3.768	21
Octubre	1.011,0580	24.503.428	4.346	23
Noviembre	859,4760	14.998.786	4.013	24
Diciembre	1.006,9580	21.737.358	3.872	28
Total Serie			27.394	

(*) 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	676,6534	1.275.860	37	1
Febrero	705,3254	1.351.688	34	1
Marzo	788,7561	2.985.679	46	4
Abril	803,6600	5.175.494	213	5
Mayo	790,2394	5.115.417	244	6
Junio	757,1112	4.961.504	227	6
Julio	820,1632	6.082.195	245	7
Agosto	839,2472	10.737.627	334	9
Septiembre	871,6698	14.327.289	347	9
Octubre	934,4704	24.503.428	370	8
Noviembre	794,4262	14.998.786	325	7
Diciembre	930,8132	21.737.358	312	7
Total Serie			2.734	

(*) 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	687,0428	1.275.860	255	31
Febrero	715,4412	1.351.688	239	31
Marzo	799,1856	2.985.679	306	31
Abril	813,4170	5.175.494	399	36
Mayo	798,9508	5.115.417	551	41
Junio	764,6399	4.961.504	596	40
Julio	827,4048	6.082.195	495	41
Agosto	845,7231	10.737.627	655	45
Septiembre	877,4578	14.327.289	760	50
Octubre	939,6372	24.503.428	1.052	63
Noviembre	797,9656	14.998.786	1.215	65
Diciembre	933,9285	21.737.358	1.087	75
Total Serie			7.610	

(*) 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	751,2669	1.275.860	39	7
Febrero	782,7403	1.351.688	37	7
Marzo	874,8823	2.985.679	57	9
Abril	890,9740	5.175.494	54	10
Mayo	875,6489	5.115.417	58	10
Junio	838,5266	4.961.504	51	10
Julio	907,8960	6.082.195	54	10
Agosto	928,5482	10.737.627	60	11
Septiembre	963,9452	14.327.289	82	14
Octubre	1.032,8674	24.503.428	129	15
Noviembre	877,6440	14.998.786	109	16
Diciembre	1.027,7940	21.737.358	78	15
Total Serie			808	

(*) Información al último día de cada mes.

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	616,2502	1.275.860	3.092	170
Febrero	640,9150	1.351.688	2.954	178
Marzo	714,9387	2.985.679	4.812	263
Abril	726,6889	5.175.494	11.458	350
Mayo	712,7709	5.115.417	13.448	397
Junio	681,2415	4.961.504	11.271	395
Julio	736,1339	6.082.195	12.372	425
Agosto	751,3833	10.737.627	18.550	530
Septiembre	778,5272	14.327.289	28.646	656
Octubre	832,5349	24.503.428	54.993	1.089
Noviembre	706,0583	14.998.786	61.702	1.108
Diciembre	825,2103	21.737.358	49.920	1.247
Total Serie			273.218	

(*) Información al último día de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE APV					
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)		N° Participes (*)
	\$	M\$	M\$		
Enero	803,2526	170.696	24		10
Febrero	815,1144	167.939	23		11
Marzo	847,7357	149.130	26		11
Abril	854,9145	180.628	26		11
Mayo	850,2186	792.452	26		10
Junio	848,6744	368.827	25		9
Julio	897,6594	758.319	32		11
Agosto	896,6041	1.070.016	53		11
Septiembre	895,7876	1.279.937	52		11
Octubre	957,3668	1.811.809	60		13
Noviembre	913,6349	1.628.448	95		15
Diciembre	860,7844	1.236.048	100		16
Total Serie			542		

(*) 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° Participes (*)
	\$	M\$	M\$		
Enero	668,9990	170.696	75		2
Febrero	678,6708	167.939	71		2
Marzo	705,6007	149.130	79		2
Abril	711,3509	180.628	78		2
Mayo	707,2123	792.452	89		3
Junio	705,7045	368.827	303		3
Julio	746,1935	758.319	322		3
Agosto	745,0724	1.070.016	486		6
Septiembre	744,1584	1.279.937	542		7
Octubre	795,0542	1.811.809	580		7
Noviembre	758,4965	1.628.448	377		7
Diciembre	714,3866	1.236.048	371		7
Total Serie			3.373		

(*) 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	662,2691	170.696	7	-
Febrero	662,2691	167.939	-	-
Marzo	662,2691	149.130	-	-
Abril	665,8120	180.628	14	1
Mayo	661,9863	792.452	29	1
Junio	656,8707	368.827	28	-
Julio	688,9361	758.319	35	1
Agosto	687,9507	1.070.016	37	1
Septiembre	687,1548	1.279.937	36	1
Octubre	734,2049	1.811.809	39	1
Noviembre	700,4940	1.628.448	38	1
Diciembre	659,8047	1.236.048	37	1
Total Serie			300	

(*) 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	635,1084	170.696	54	20
Febrero	643,6685	167.939	49	20
Marzo	668,5193	149.130	49	18
Abril	673,2946	180.628	43	18
Mayo	668,6871	792.452	45	18
Junio	666,5955	368.827	68	20
Julio	704,1135	758.319	160	25
Agosto	702,3306	1.070.016	286	27
Septiembre	700,7688	1.279.937	271	31
Octubre	747,9248	1.811.809	301	35
Noviembre	712,8219	1.628.448	303	32
Diciembre	670,6756	1.236.048	259	31
Total Serie			1.888	

(*) 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	689,6432	170.696	2	3
Febrero	699,3308	167.939	2	3
Marzo	726,7609	149.130	2	3
Abril	732,3564	180.628	2	3
Mayo	727,7697	792.452	2	3
Junio	725,9085	368.827	2	3
Julio	767,2208	758.319	26	5
Agosto	765,7332	1.070.016	34	5
Septiembre	764,4700	1.279.937	33	5
Octubre	816,3980	1.811.809	35	5
Noviembre	778,5295	1.628.448	41	6
Diciembre	732,9339	1.236.048	38	6
Total Serie			219	

(*) Información al último día de cada mes.

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	579,1199	170.696	376	80
Febrero	586,1606	167.939	275	75
Marzo	607,9430	149.130	225	71
Abril	611,4601	180.628	248	69
Mayo	606,4299	792.452	264	73
Junio	603,7179	368.827	541	76
Julio	636,8088	758.319	451	89
Agosto	634,3115	1.070.016	1.603	112
Septiembre	632,0478	1.279.937	2.308	125
Octubre	673,6398	1.811.809	3.330	160
Noviembre	641,1579	1.628.448	4.567	167
Diciembre	602,4086	1.236.048	3.727	165
Total Serie			17.915	

(*) 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 han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo BBVA Chile MID - CAP.

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° 142.904 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.

* * * * *