

# **FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL**

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 RENTA NOMINAL**

### 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**

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

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal:

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal, 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 Renta Nominal 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 Renta Nominal 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 RENTA NOMINAL**

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTÍCIPES	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	4
 <b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL	5
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN	6
NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	7
NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES	13
NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	13
NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	17
NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	27
NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	27
NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	29
NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	29
NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	29
NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	29
NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	30
NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	30
NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES	30
NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	30
NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN	31
NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	32
NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO	32
NOTA 21. PARTES RELACIONADAS	34
NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION	36
NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)	37

NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN	37
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)	38
NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	38
NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	38
NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	39
NOTA 29. SANCIONES	45
NOTA 30. HECHOS RELEVANTES	46
NOTA 31. HECHOS POSTERIORES	47

## FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL

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

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	17	3.543	12.778
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	10.589.282	12.942.437
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	369	-
Otros activos	15	-	-
		<u>10.593.194</u>	<u>12.955.215</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	1.067	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	21	1.915	1.827
Otros documentos y cuentas por pagar	13	101	88
Otros pasivos	15	-	-
		<u>3.083</u>	<u>1.915</u>
<b>TOTAL PASIVOS (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>			
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<u><b>10.590.111</b></u>	<u><b>12.953.300</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL

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

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	16	412.590	580.259
Ingresos por dividendos		-	-
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	82.626	306.520
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(14.987)	4.426
Otros		-	-
		<u>480.229</u>	<u>891.205</u>
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>			
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	21	(207.473)	(242.030)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	(9.199)	(13.199)
		<u>(216.672)</u>	<u>(255.229)</u>
<b>Total gastos de operación</b>			
		<u>263.557</u>	<u>635.976</u>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto</b>			
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		<u>263.557</u>	<u>635.976</u>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>			
		<u>263.557</u>	<u>635.976</u>
Distribución de beneficios	19	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>			
		<u>263.557</u>	<u>635.976</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL

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

		<b>2017</b>						
Nota	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie V M\$	Total Series M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero</b>	<b>2.826.248</b>	<b>293.455</b>	<b>827.426</b>	<b>2.075</b>	<b>296.566</b>	<b>107.631</b>	<b>8.599.899</b>	<b>12.953.300</b>
Aporte de cuotas	510.754	51.434	2.772.546	100.300	18.017	-	4.815.523	8.268.574
Rescate de cuotas	(791.078)	(82.474)	(892.229)	-	(34.455)	(10.106)	(9.084.978)	(10.895.320)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>(280.324)</b>	<b>(31.040)</b>	<b>1.880.317</b>	<b>100.300</b>	<b>(16.438)</b>	<b>(10.106)</b>	<b>(4.269.455)</b>	<b>(2.626.746)</b>
<b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>62.187</b>	<b>8.370</b>	<b>38.077</b>	<b>464</b>	<b>7.013</b>	<b>2.709</b>	<b>144.737</b>	<b>263.557</b>
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>62.187</b>	<b>8.370</b>	<b>38.077</b>	<b>464</b>	<b>7.013</b>	<b>2.709</b>	<b>144.737</b>	<b>263.557</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota</b>	<b>2.808.111</b>	<b>270.785</b>	<b>2.745.820</b>	<b>102.839</b>	<b>287.141</b>	<b>100.234</b>	<b>4.475.181</b>	<b>10.590.111</b>
		<b>2016</b>						
Nota	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie V M\$	Total Series M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero</b>	<b>3.178.474</b>	<b>294.678</b>	<b>1.499.376</b>	<b>49.902</b>	<b>294.428</b>	<b>95.191</b>	<b>6.763.231</b>	<b>12.175.280</b>
Aporte de cuotas	422.751	237.981	25.355	-	14.520	19.647	31.039.467	31.759.721
Rescate de cuotas	(920.351)	(258.525)	(763.061)	(48.973)	(27.224)	(12.611)	(29.586.932)	(31.617.677)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>(497.600)</b>	<b>(20.544)</b>	<b>(737.706)</b>	<b>(48.973)</b>	<b>(12.704)</b>	<b>7.036</b>	<b>1.452.535</b>	<b>142.044</b>
<b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>145.374</b>	<b>19.321</b>	<b>65.756</b>	<b>1.146</b>	<b>14.842</b>	<b>5.404</b>	<b>384.133</b>	<b>635.976</b>
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>145.374</b>	<b>19.321</b>	<b>65.756</b>	<b>1.146</b>	<b>14.842</b>	<b>5.404</b>	<b>384.133</b>	<b>635.976</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota</b>	<b>2.826.248</b>	<b>293.455</b>	<b>827.426</b>	<b>2.075</b>	<b>296.566</b>	<b>107.631</b>	<b>8.599.899</b>	<b>12.953.300</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL

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

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	9	(26.306.955)	(73.492.347)
Venta/cobro de activos financieros	9	28.737.369	73.059.666
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	9	405.437	496.185
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(1.769)	(3.400)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(211.650)	(247.322)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(9.186)	(13.567)
<b>Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación</b>		<b><u>2.613.246</u></b>	<b><u>(200.785)</u></b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		8.268.574	31.759.721
Rescates de cuotas en circulación		(10.891.055)	(31.614.136)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de financiamiento</b>		<b><u>(2.622.481)</u></b>	<b><u>145.585</u></b>
<b>Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b><u>(9.235)</u></b>	<b><u>(55.200)</u></b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	17	12.778	67.978
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	17	<b><u>3.543</u></b>	<b><u>12.778</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## **FONDO MUTUO BBVA RENTA NOMINAL**

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 Renta Nominal (en adelante “el Fondo”) se clasifica como un Fondo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo 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° 197 de fecha 20 de junio de 2008 e inició sus operaciones el 20 de junio de 2008. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur 2710, Piso 14.

El objetivo del Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal es invertir tanto en instrumentos de deuda de corto plazo como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, manteniendo una duración mínima de 366 días y una duración máxima de 2.190 días, manteniendo como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos nominales, con el objetivo de mantener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez.

Este Fondo está dirigido a personas naturales y personas jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo sujeto al nivel de riesgo que los instrumentos de deuda de mediano y largo plazo conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos.

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 riesgo.

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

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 del día anterior de la recepción si este se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor cuota del día anterior de la recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.

##### (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.

#### **h. Cuotas en circulación**

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

**Serie A** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$100.000 y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$100.000 que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados.

**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 \$20 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$20 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados.

**Serie Global** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$20 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$20 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren 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 \$10 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$10 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren 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 V** - Los aportes en cuota de esta Serie no tendrán monto mínimo de inversión. 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.

### **i. 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.

### **j. 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.

### **k. Garantías**

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

**l. Reclasificación de partidas** - El Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal 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 2 de diciembre de 2014. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur 2710, Piso 14 y en nuestro sitio Web [www.bbva.cl](http://www.bbva.cl).

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

### **a) Política de Inversiones**

- Clasificación de riesgo nacional.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N2 o superiores a éstas.

- Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda nacional, preferentemente de mediano y largo plazo.

- 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: Pesos de Chile.

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

Las inversiones del Fondo estarán denominadas en: Pesos de Chile y/o Unidades de Fomento.

- Duración.

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será mínima de 366 días y una duración máxima de 2.190 días.

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

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

- Riesgo de tasa, esto es, variaciones de valor por cambios en las tasas relevantes de los activos contenidos en el Fondo.
- 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 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.

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Instrumentos de deuda nominales emitidos por emisores nacionales.	60	100
INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	100
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	-	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos y Sociedades Financieras y empresas nacionales	-	100
Títulos de deuda de corto plazo; pagarés o letras cuya emisión haya sido registrada por la CMF.	-	100
Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	100
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores	-	100

El Fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del Fondo hasta un 30% 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 contempla invertir en cuotas de Fondo Mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, en relación a lo establecido en el Art. 61 de la Ley 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 de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados, en las siguientes condiciones:

- a) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- b) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.
- c) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- d) Los activos objeto de los contratos a que se refiere la letra b) anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- e) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.

- f) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura o como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

- 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.

Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional.

Límites: El Fondo podrá mantener hasta el 20% 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**

La política de liquidez del Fondo, tiene en consideración el manejo de descalses de liquidez, basado en estadísticas del comportamiento histórico y estacional de los rescates, así como en las características de liquidez de los instrumentos y mercados en los cuales invierte el Fondo.

Para este tipo de Fondos se ha definido la política de liquidez en función del grado de liquidez de los instrumentos, para determinar el nivel objetivo de Activos de Alta Liquidez (AAL) a mantener diariamente en el Fondo. De esta manera, los AAL, compuestos por; Caja o disponible + Activos de Rating AAA + Activos cuyo vencimiento es inferior a 30 días, debe ser > 5% del patrimonio del Fondo.

#### **c) Política de endeudamiento**

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

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

## NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora y sus Fondos, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la circular 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la administradora trimestralmente.

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

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

1. Normativa vigente.
2. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, en el cual entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación, los niveles de riesgos a asumir, etc. Las copias de la última versión del reglamento interno se encuentra en la página de la CMF: [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).
3. Documentos de Política de Inversiones: Cada Fondo o grupo de fondos tendrá un documento de políticas de inversiones, en el cual se podrá acotar aún más el marco de acción establecido en el reglamento interno, se establecerán aspectos de operatoria o límites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno. Dado que es un documento interno, su actualización es más ágil.
4. Atribuciones de los Porfolio Managers y Operadores.
5. Comité de Inversiones: El Comité de Inversiones es la instancia que tiene la Administradora, y en particular el área de Inversiones para analizar, discutir y tomar decisiones respecto de las estrategias a seguir en las inversiones de cada uno de los fondos administrados. Este comité sesionará al menos 2 veces al mes y será coordinado por el Gerente de Inversiones dejando un acta de la reunión. Son miembros de este comité el Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Riesgos y todos los porfolio managers y operadores de la mesa de inversiones.

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

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

Los riesgos considerados son los siguientes:

#### Riesgo de Crédito:

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

#### Riesgo de Liquidez:

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

#### Riesgo de Mercado:

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

#### Riesgo Operacional:

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

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

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

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

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

## **7.1 Gestión de riesgo financiero**

El Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal, invertirá tanto en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, manteniendo una duración mínima de 366 días y una duración máxima de 2.190 días, con el objeto de tener un portfolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez.

### **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 entenderse en dos dimensiones.

- a) Riesgo absoluto: Disminución del valor de un patrimonio derivada de la baja en los precios de los activos que conforman la cartera.
- b) Riesgo relativo: Se refiere a la pérdida de valor de una cartera respecto de una referencia, por ejemplo, un benchmark o 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 Renta Nominal como para el resto de la competencia.

## 2. Riesgo de precios y tasa de interés

- a) **Riesgo de precios:** Por la naturaleza del Fondo Mutuo, éste no posee instrumentos de capitalización en su cartera, por lo tanto las exposiciones globales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ven afectadas por este tipo de riesgo. La composición de las inversiones, se presenta a continuación:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización	-	-
Instrumentos de deuda	10.589.282	12.942.437
Instrumentos financieros derivados	1.067	5.722

- b) **Riesgo de tasa de interés:** Corresponde al riesgo de pérdida en el valor patrimonial del Fondo a causa de fluctuaciones de las tasas de interés del mercado. El Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal, mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgos. La exposición es calculada y monitoreada a diario por el área de riesgos de la administradora, calculando el Var por concepto de tasas de interés del Fondo y sensibilidades ante variaciones paralelas de tasas de interés.

El Var de tasas a un nivel de confianza de 99% a un día, expresados en miles de pesos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

VaR Percentil 1%	31/12/2017	31/12/2016
IR	0,14%	0,18%

El área de riesgos realiza diversos stress de tasas a la cartera, los resultados son monitoreados semanalmente. Las sensibilidades calculadas corresponden a variaciones de +/-10pb, +/-25pb, +/-50pb, +/-75pb, +/-100pb y +/-200 pb. Los resultados en miles de pesos son los siguientes:

31/12/2017					
ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)	
Tasa - 200PB	Renta Nominal	12.402.256	1.812.974	14,62%	
Tasa - 100PB	Renta Nominal	11.352.928	763.646	6,73%	
Tasa - 75PB	Renta Nominal	11.144.297	555.015	4,98%	
Tasa - 50PB	Renta Nominal	10.948.765	359.483	3,28%	
Tasa - 25PB	Renta Nominal	10.764.271	174.989	1,63%	
Tasa - 10PB	Renta Nominal	10.658.219	68.937	0,65%	
Tasa + 10PB	Renta Nominal	10.521.675	(67.607)	(0,64)%	
Tasa + 25PB	Renta Nominal	10.422.624	(166.658)	(1,60)%	
Tasa + 50PB	Renta Nominal	10.263.374	(325.908)	(3,18)%	
Tasa + 75PB	Renta Nominal	10.110.790	(478.492)	(4,73)%	
Tasa + 100PB	Renta Nominal	9.964.263	(625.019)	(6,27)%	
Tasa + 200PB	Renta Nominal	9.429.610	(1.159.672)	(12,30)%	

31/12/2016

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Tasa - 200PB	Renta Nominal	14.866.005	1.923.569	12,94%
Tasa - 100PB	Renta Nominal	13.861.076	918.640	6,63%
Tasa - 75PB	Renta Nominal	13.638.487	696.051	5,10%
Tasa - 50PB	Renta Nominal	13.425.706	483.270	3,60%
Tasa - 25PB	Renta Nominal	13.222.046	279.610	2,11%
Tasa - 10PB	Renta Nominal	13.103.966	161.530	1,23%
Tasa + 10PB	Renta Nominal	12.951.071	8.635	0,07%
Tasa + 25PB	Renta Nominal	12.839.657	(102.779)	(0,80)%
Tasa + 50PB	Renta Nominal	12.659.849	(282.587)	(2,23)%
Tasa + 75PB	Renta Nominal	12.486.994	(455.442)	(3,65)%
Tasa + 100PB	Renta Nominal	12.320.661	(621.775)	(5,05)%
Tasa + 200PB	Renta Nominal	11.713.193	(1.229.243)	(10,49)%

### 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

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios de la UF al 31 de diciembre 2016 y 2017. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el valor de la UF aumentó/disminuyó en 1% y 5% respecto del Peso chileno, manteniéndose constantes todas las demás variables.

El Fondo puede invertir en seguros de inflación con el fin disminuir la diferencia de la valorización del Fondo respecto a los precios de mercado.

Las posiciones ante variaciones de 1% y 5% en el precio de aquellos instrumentos sensibles a este tipo de riesgo se presentan en el siguiente cuadro en miles de pesos:

31/12/2017

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Cambio inflacionario al 1%	Renta Nominal	10.619.210	29.928	0,28%
Cambio inflacionario al 5%	Renta Nominal	10.738.922	149.640	1,39%

31/12/2016

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Cambio inflacionario al 1%	Renta Nominal	12.971.624	29.188	0,23%
Cambio inflacionario al 5%	Renta Nominal	13.111.263	168.827	1,29%

#### 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 Renta Nominal, 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 deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en miles de pesos:

<b>Rating</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>%</b>
AAA	46.943	0,44	460.653	3,56
AA	2.313.191	21,84	2.811.104	21,72
A	561.616	5,30	532.569	4,11
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	2.001.073	18,90	5.149.002	39,78
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
S/C	5.666.459	53,52	3.989.109	30,83
<b>TOTAL</b>	<b>10.589.282</b>	<b>100,00</b>	<b>12.942.437</b>	<b>100,00</b>

Las fuentes de información respecto a las categorías de riesgo de los instrumentos nacionales en cartera son obtenidas desde la página Web de la CMF. Para los instrumentos internacionales se utiliza Bloomberg.

#### **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**

El análisis de liquidez desarrollado por BBVA AGF proveerá los parámetros de liquidez para cada Fondo. Este control minimizará el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo. Para este propósito el análisis se realiza bajo las siguientes perspectivas de liquidez: La liquidez de cada tipo de activo que compone cada portafolio y la liquidez de cada portafolio, por lo tanto los límites de liquidez se determinarán considerando lo siguiente:

- Clasificación de liquidez de cada tipo de activo en las carteras de los Fondos: En el cuadro siguiente, se analiza el grado de liquidez que provee cada activo, según las definiciones de el área de inversiones y validada por el Gerente de riesgos. Los porcentajes máximos de activos ilíquidos se definieron en conjunto con las áreas de inversiones y riesgos.
- Análisis de liquidez de cada Fondo: Este análisis será desarrollado usando un análisis de varianza diario de los flujos netos, entregando un índice para cada Fondo. Este análisis lo realiza el área de riesgos incluyendo un plazo de 3 años. Se definirá un porcentaje mínimo límite de liquidez de cada Fondo.
- Análisis de concentración de partícipes: Se definirá un control en la medida que un número reducido de partícipes tenga un cierto porcentaje del Fondo.

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

Renta Nominal	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	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	54.396	-	305.825	595.717	-	955.938
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	25.661	1.893.208	-	1.918.869
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	294.413	1.706.662	-	-	2.001.075
Letras Hipotecarias	-	-	-	46.943	-	46.943
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	5.666.457	-	5.666.457
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>10.589.282</b>

Renta Nominal	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	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	295.921	1.816.200	-	2.112.121
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	1.641.696	-	1.641.696
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	2.846.777	2.302.225	-	-	5.149.002
Letras Hipotecarias	-	-	-	50.510	-	50.510
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	3.983.386	-	3.983.386
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	5.722	-	5.722
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>12.942.437</b>

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

Renta Nominal	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	-	-	-	1.067	-	1.067
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	1.915	-	-	-	-	1.915
Otros documentos y cuentas por pagar	101	-	-	-	-	101
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>3.083</b>

Renta Nominal	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	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	1.827	-	-	-	-	1.827
Otros documentos y cuentas por pagar	88	-	-	-	-	88
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					<b>Total</b>	<b>1.915</b>

### 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:

<b>31/12/2017</b>				
<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	2.001.075	-	-	<b>2.001.075</b>
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	955.938	-	-	<b>955.938</b>
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	46.943	-	-	<b>46.943</b>
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.918.869	-	-	<b>1.918.869</b>
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	5.666.457	-	-	<b>5.666.457</b>
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>10.589.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.589.282</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	1.067	-	1.067
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>1.067</b>	<b>-</b>	<b>1.067</b>

<b>31/12/2016</b>				
<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	5.149.002	-	-	<b>5.149.002</b>
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	2.112.121	-	-	<b>2.112.121</b>
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	50.510	-	-	<b>50.510</b>
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.641.696	-	-	<b>1.641.696</b>
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	3.983.386	-	-	<b>3.983.386</b>
Derivados	-	5.722	-	<b>5.722</b>
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>12.936.715</b>	<b>5.722</b>	<b>-</b>	<b>12.942.437</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

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

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

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

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	2.386.958	5.444.923
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	8.202.324	7.491.792
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	5.722
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<u>10.589.282</u>	<u>12.942.437</u>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<u>10.589.282</u>	<u>12.942.437</u>

b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	2.001.075	-	2.001.075	18,90	5.149.002	-	5.149.002	39,75
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	360.222	-	360.222	3,40	295.921	-	295.921	2,28
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	25.661	-	25.661	0,24	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2.386.958</b>	<b>-</b>	<b>2.386.958</b>	<b>22,54</b>	<b>5.444.923</b>	<b>-</b>	<b>5.444.923</b>	<b>42,04</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	595.716	-	595.716	5,63	1.816.200	-	1.816.200	14,02
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	46.943	-	46.943	0,44	50.510	-	50.510	0,39
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.893.208	-	1.893.208	17,88	1.641.696	-	1.641.696	12,67
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	5.666.457	-	5.666.457	53,51	3.983.386	-	3.983.386	30,75
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>8.202.324</b>	<b>-</b>	<b>8.202.324</b>	<b>77,46</b>	<b>7.491.792</b>	<b>-</b>	<b>7.491.792</b>	<b>57,84</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	5.722	-	5.722	0,04
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.722</b>	<b>-</b>	<b>5.722</b>	<b>0,04</b>
<b>Total</b>	<b>10.589.282</b>	<b>-</b>	<b>10.589.282</b>	<b>100,00</b>	<b>12.942.437</b>	<b>-</b>	<b>12.942.437</b>	<b>99,92</b>

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	12.942.437	12.112.496
Intereses y reajustes	412.590	580.259
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	82.626	306.520
Compras	26.306.955	73.492.347
Ventas	(29.142.806)	(73.555.851)
Otros movimientos	(12.520)	6.666
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b><u>10.589.282</u></b>	<b><u>12.942.437</u></b>

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

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

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

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

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

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

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

a) Otras cuentas por cobrar:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Banco Central	369	-
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b><u>369</u></b>	<b><u>-</u></b>

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Composición del saldo:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Gastos de operación por Pagar	101	88
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b><u>101</u></b>	<b><u>88</u></b>

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

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	1.067	-
	<u>1.067</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u><u>1.067</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### 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	412.590	580.259
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<u><u>412.590</u></u>	<u><u>580.259</u></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:

	<b>Tipo de moneda</b>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		M\$	M\$
Efectivo en bancos	\$	3.543	12.778
		<u>3.543</u>	<u>12.778</u>
<b>Totales</b>		<u><u>3.543</u></u>	<u><u>12.778</u></u>

## NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie A, Serie APV, Serie E y Serie Global, Serie Inversionista, Serie Patrimonial y Serie V, 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 A	1.519,1473	1.716.825,6029	2.608.111
Serie APV	1.591,6313	170.130,2423	270.785
Serie E	1.576,1771	1.742.075,7905	2.745.820
Serie Global	1.591,8414	64.603,9247	102.839
Serie Inversionista	1.510,3122	190.120,1241	287.141
Serie Patrimonial	1.434,0983	69.893,3105	100.234
Serie V	1.330,7935	3.362.791,5860	4.475.181
<b>Totales</b>		<b>7.316.440,5810</b>	<b>10.590.111</b>

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie A	1.485,4872	1.902.573,1348	2.826.248
Serie APV	1.544,5805	189.990,0069	293.455
Serie E	1.534,1787	539.328,4688	827.426
Serie Global	1.546,1407	1.342,2170	2.075
Serie Inversionista	1.474,4859	201.131,5201	296.566
Serie Patrimonial	1.397,2823	77.029,0842	107.631
Serie V	1.305,7388	6.586.231,6542	8.599.899
<b>Totales</b>		<b>9.497.626,0860</b>	<b>12.953.300</b>

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la serie A de \$100.000, Serie APV sin monto mínimo, Serie E de \$20.000.000, Serie Global de \$20.000.000, Serie Inversionista sin monto mínimo, Serie Patrimonial \$10.000.000 y Serie V 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 la Nota 1 a los estados financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 7 a los estados financieros, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 6 a los estados financieros.

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

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

Año 2017	Serie A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V	Total
<b>Renta Nominal</b>								
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.902.573,1348	189.990,0069	539.328,4688	1.342,2170	201.131,5201	77.029,0842	6.586.231,6542	9.497.626,0860
Cuotas suscritas	337.286,9322	32.541,1078	1.770.821,5863	63.261,7077	11.999,2051	-	3.650.220,9979	5.866.131,5370
Cuotas rescatadas	(523.034,4641)	(52.400,8724)	(568.074,2646)	-	(23.010,6011)	(7.135,7737)	(6.873.661,0661)	(8.047.317,0420)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	1.716.825,6029	170.130,2423	1.742.075,7905	64.603,9247	190.120,1241	69.893,3105	3.362.791,5860	7.316.440,5810

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

Año 2016	Serie A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V	Total
<b>Renta Nominal</b>								
Saldo de Inicio al 1 de enero	2.246.994,6325	201.882,6440	1.031.075,0325	34.122,2350	210.032,9627	71.801,1635	5.420.876,2967	9.216.784,9669
Cuotas suscritas	288.773,4754	157.934,9437	16.606,2828	-	10.022,3648	14.357,8099	24.251.121,3387	24.738.816,2153
Cuotas rescatadas	(633.194,9731)	(169.827,5808)	(508.352,8465)	(32.780,0180)	(18.923,8074)	(9.129,8892)	(23.085.765,9812)	(24.457.975,0962)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	1.902.573,1348	189.990,0069	539.328,4688	1.342,2170	201.131,5201	77.029,0842	6.586.231,6542	9.497.626,0860

## NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

## 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 A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V
Enero	0,4020	0,4669	0,4413	0,4596	0,4157	0,4327	0,3730
Febrero	0,4531	0,5117	0,4886	0,5045	0,4655	0,4809	0,4269
Marzo	0,2793	0,3441	0,3185	0,3360	0,2930	0,3100	0,2504
Abril	0,6156	0,6785	0,6537	0,6715	0,6289	0,6454	0,5875
Mayo	0,0298	0,0944	0,0689	0,0870	0,0434	0,0604	0,0009
Junio	0,1984	0,2610	0,2363	0,2543	0,2116	0,2280	0,1704
Julio	0,1478	0,2125	0,1869	0,2058	0,1614	0,1784	0,1189
Agosto	0,0637	0,1283	0,1028	0,1209	0,0773	0,0943	0,0348
Septiembre	(0,2101)	(0,1478)	(0,1724)	(0,1551)	(0,1970)	(0,1806)	(0,2380)
Octubre	(0,0115)	0,0530	0,0276	0,0454	0,0021	0,0191	(0,0404)
Noviembre	(0,0696)	(0,0072)	(0,0318)	(0,0146)	(0,0565)	(0,0401)	(0,0976)
Diciembre	0,3474	0,4122	0,3866	0,4045	0,3610	0,3781	0,3184

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual (%)						
	Serie A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V
Enero	0,5584	0,6233	0,5977	0,6156	0,5721	0,5891	0,5293
Febrero	0,4903	0,5510	0,5271	0,5438	0,5031	0,5191	0,4632
Marzo	0,2959	0,3607	0,3351	0,3530	0,3096	0,3266	0,2670
Abril	0,6365	0,6994	0,6745	0,6919	0,6497	0,6663	0,6083
Mayo	0,3641	0,4289	0,4033	0,4209	0,3777	0,3948	0,3351
Junio	0,5410	0,6038	0,5790	0,5962	0,5542	0,5707	0,5129
Julio	0,3328	0,3976	0,3721	0,3901	0,3465	0,3635	0,3039
Agosto	0,7565	0,8215	0,7958	0,8134	0,7702	0,7873	0,7274
Septiembre	0,4329	0,4957	0,4709	0,4879	0,4461	0,4626	0,4049
Octubre	(0,0622)	0,0023	(0,0232)	(0,0052)	(0,0486)	(0,0317)	(0,0911)
Noviembre	(0,5064)	(0,4442)	(0,4687)	(0,4519)	(0,4933)	(0,4769)	(0,5342)
Diciembre	1,0724	1,1376	1,1119	1,1302	1,0861	1,1033	1,0432

### b) Rentabilidad 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 (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	2,2659	7,3948	9,0119
Serie E	2,7375	8,3889	10,5283
Serie Global	2,9558	8,8470	11,2301
Serie Inversionista	2,4297	7,7396	9,5371
Serie Patrimonial	2,6348	8,1720	10,3946
Serie V	1,9188	6,6660	7,9046
Serie APV	3,0462	9,0421	11,5285

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	5,0152	6,5965	13,4511
Serie E	5,5008	7,5832	15,0293
Serie Global	5,7221	8,0367	15,7590
Serie Inversionista	5,1839	6,9388	13,9977
Serie Patrimonial	5,3951	7,5606	15,5816
Serie V	4,6578	5,8731	12,2988
Serie APV	5,8187	8,2316	16,0702

### c) 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	0,5805	0,6972
Febrero	0,2304	0,4058
Marzo	0,0414	(0,0358)
Abril	0,3393	0,0683
Mayo	(0,1670)	0,4492
Junio	0,1327	0,1428
Julio	0,4678	(0,0169)
Agosto	0,1028	0,6489
Septiembre	(0,3451)	0,4684
Octubre	0,1353	(0,7813)
Noviembre	(0,3671)	(0,9442)
Diciembre	0,1610	1,4051

- **Rentabilidad real acumulada**

	SERIE APV	
	31/12/2017	31/12/2016
Rentabilidad Anual	1,3152	2,9315
Rentabilidad 24 meses	4,2852	5,2785
Rentabilidad 36 meses	2,4931	8,4893

### 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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:**

- Para la Serie A es hasta un 1,66% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 0,90% anual exento hasta IVA.
- Para la Serie E es hasta un 1,20% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Global es hasta un 0,99% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Inversionista es hasta un 1,50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Patrimonial es hasta un 1,30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es hasta un 2,00% 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\$207.473 (M\$242.030 en 2016), adeudándose M\$1.915 (M\$1.827 en 2016), por remuneración por pagar a BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2017					
Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE A</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	0,00	-	77,72	-	77,72
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE GLOBAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>					
Personas relacionadas	0,08	-	5.653,98	-	5.653,98
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE V</b>					
Personas relacionadas	-	18.690,81	-	18.690,81	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

2016					
Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE A</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	11.792,92	11.792,92	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE GLOBAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE V</b>					
Personas relacionadas	0,20	-	18.690,81	-	18.690,81
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 A Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie E Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Serie V Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	2.183	222	1.712	34	226	80	4.742	9.199
<b>TOTAL</b>	<b>2.183</b>	<b>222</b>	<b>1.712</b>	<b>34</b>	<b>226</b>	<b>80</b>	<b>4.742</b>	<b>9.199</b>

2016								
Tipo de Gasto	Serie A Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie E Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Serie V Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	3.016	370	1.192	20	296	105	8.200	13.199
<b>TOTAL</b>	<b>3.016</b>	<b>370</b>	<b>1.192</b>	<b>20</b>	<b>296</b>	<b>105</b>	<b>8.200</b>	<b>13.199</b>

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	10.589.282	100,00	99,96	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>10.589.282</b>	<b>100,00</b>	<b>99,96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	12.936.715	99,96	99,86	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>	<b>5.722</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>12.942.437</b>	<b>100,00</b>	<b>99,90</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN

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

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

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

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

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

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (Desde - Hasta)</b>
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	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 A				
Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) M\$	N° Participes (*)
Enero	1.491,4592	14.075.213	3.985	343
Febrero	1.498,2177	13.405.155	3.592	336
Marzo	1.502,4027	11.515.137	3.944	330
Abril	1.511,6516	10.461.730	3.789	324
Mayo	1.512,1026	11.759.906	3.933	330
Junio	1.515,1024	11.776.988	3.780	332
Julio	1.517,3419	12.096.806	4.013	345
Agosto	1.518,3083	12.265.772	4.129	351
Septiembre	1.515,1180	11.916.675	3.988	351
Octubre	1.514,9435	11.249.269	4.054	348
Noviembre	1.513,8885	10.941.455	3.881	337
Diciembre	1.519,1473	10.593.194	3.850	335
<b>Total Serie</b>			<b>46.938</b>	

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

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) M\$	N° Participes (*)
Enero	1.551,7915	14.075.213	213	88
Febrero	1.559,7325	13.405.155	190	88
Marzo	1.565,0993	11.515.137	209	88
Abril	1.575,7183	10.461.730	204	88
Mayo	1.577,2063	11.759.906	211	87
Junio	1.581,3228	11.776.988	204	88
Julio	1.584,6828	12.096.806	223	89
Agosto	1.586,7161	12.265.772	245	89
Septiembre	1.584,3715	11.916.675	237	89
Octubre	1.585,2120	11.249.269	236	87
Noviembre	1.585,0980	10.941.455	206	85
Diciembre	1.591,6313	10.593.194	207	85
<b>Total Serie</b>			<b>2.585</b>	

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

SERIE E				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.540,9485	14.075.213	844	16
Febrero	1.548,4776	13.405.155	763	17
Marzo	1.553,4099	11.515.137	883	17
Abril	1.563,5640	10.461.730	1.040	18
Mayo	1.564,6417	11.759.906	1.825	25
Junio	1.568,3387	11.776.988	2.371	31
Julio	1.571,2707	12.096.806	2.873	39
Agosto	1.572,8860	12.265.772	3.357	45
Septiembre	1.570,1746	11.916.675	3.160	45
Octubre	1.570,6073	11.249.269	3.129	41
Noviembre	1.570,1072	10.941.455	2.842	38
Diciembre	1.576,1771	10.593.194	2.840	37
<b>Total Serie</b>			<b>25.927</b>	

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

SERIE GLOBAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.553,2463	14.075.213	2	1
Febrero	1.561,0818	13.405.155	2	1
Marzo	1.566,3270	11.515.137	2	1
Abril	1.576,8446	10.461.730	2	1
Mayo	1.578,2170	11.759.906	2	1
Junio	1.582,2304	11.776.988	2	1
Julio	1.585,4867	12.096.806	2	1
Agosto	1.587,4028	12.265.772	56	2
Septiembre	1.584,9401	11.916.675	83	2
Octubre	1.585,6597	11.249.269	86	2
Noviembre	1.585,4284	10.941.455	83	2
Diciembre	1.591,8414	10.593.194	86	2
<b>Total Serie</b>			<b>408</b>	

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

SERIE INVERSIONISTA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.480,6149	14.075.213	380	43
Febrero	1.487,5069	13.405.155	342	43
Marzo	1.491,8647	11.515.137	372	39
Abril	1.501,2463	10.461.730	358	40
Mayo	1.501,8983	11.759.906	366	39
Junio	1.505,0759	11.776.988	359	42
Julio	1.507,5054	12.096.806	379	42
Agosto	1.508,6707	12.265.772	370	42
Septiembre	1.505,6987	11.916.675	359	42
Octubre	1.505,7299	11.249.269	370	42
Noviembre	1.504,8793	10.941.455	357	41
Diciembre	1.510,3122	10.593.194	367	40
<b>Total Serie</b>			<b>4.379</b>	

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

SERIE PATRIMONIAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.403,3288	14.075.213	119	8
Febrero	1.410,0774	13.405.155	104	6
Marzo	1.414,4487	11.515.137	113	6
Abril	1.423,5774	10.461.730	110	6
Mayo	1.424,4378	11.759.906	114	6
Junio	1.427,6861	11.776.988	111	6
Julio	1.430,2337	12.096.806	115	6
Agosto	1.431,5824	12.265.772	115	6
Septiembre	1.428,9971	11.916.675	111	6
Octubre	1.429,2695	11.249.269	114	6
Noviembre	1.428,6969	10.941.455	111	6
Diciembre	1.434,0983	10.593.194	113	6
<b>Total Serie</b>			<b>1.350</b>	

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

SERIE V				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.310,6096	14.075.213	16.892	819
Febrero	1.316,2052	13.405.155	14.244	810
Marzo	1.319,5008	11.515.137	13.738	797
Abril	1.327,2528	10.461.730	12.161	796
Mayo	1.327,2654	11.759.906	9.645	816
Junio	1.329,5270	11.776.988	9.396	814
Julio	1.331,1077	12.096.806	9.197	814
Agosto	1.331,5710	12.265.772	8.983	803
Septiembre	1.328,4017	11.916.675	8.451	787
Octubre	1.327,8652	11.249.269	8.009	771
Noviembre	1.326,5697	10.941.455	7.520	764
Diciembre	1.330,7935	10.593.194	7.650	742
<b>Total Serie</b>			<b>125.886</b>	

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

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE A				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.422,4434	15.623.239	4.395	392
Febrero	1.429,4181	14.916.305	4.030	385
Marzo	1.433,6483	14.995.696	4.183	377
Abril	1.442,7730	13.387.944	4.010	374
Mayo	1.448,0256	10.892.489	4.143	382
Junio	1.455,8591	15.508.681	3.981	377
Julio	1.460,7049	15.975.926	4.179	375
Agosto	1.471,7546	17.345.191	4.250	371
Septiembre	1.478,1261	11.942.040	4.074	363
Octubre	1.477,2062	11.788.819	4.266	362
Noviembre	1.469,7262	10.012.090	4.110	354
Diciembre	1.485,4872	12.955.215	4.148	345
<b>Total Serie</b>			<b>49.769</b>	

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

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.468,7469	15.623.239	225	103
Febrero	1.476,8403	14.916.305	211	103
Marzo	1.482,1673	14.995.696	226	103
Abril	1.492,5330	13.387.944	220	102
Mayo	1.498,9340	10.892.489	227	100
Junio	1.507,9847	15.508.681	235	101
Julio	1.513,9809	15.975.926	386	100
Agosto	1.526,4188	17.345.191	388	97
Septiembre	1.533,9849	11.942.040	378	96
Octubre	1.534,0202	11.788.819	398	94
Noviembre	1.527,2063	10.012.090	312	90
Diciembre	1.544,5805	12.955.215	223	91
<b>Total Serie</b>			<b>3.429</b>	

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

SERIE E				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.462,8782	15.623.239	1.513	19
Febrero	1.470,5887	14.916.305	1.369	18
Marzo	1.475,5172	14.995.696	1.411	17
Abril	1.485,4700	13.387.944	1.365	17
Mayo	1.491,4606	10.892.489	1.413	16
Junio	1.500,0963	15.508.681	1.353	16
Julio	1.505,6775	15.975.926	1.070	15
Agosto	1.517,6604	17.345.191	995	15
Septiembre	1.524,8071	11.942.040	964	15
Octubre	1.524,4536	11.788.819	898	16
Noviembre	1.517,3081	10.012.090	817	16
Diciembre	1.534,1787	12.955.215	846	16
<b>Total Serie</b>			<b>14.014</b>	

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

SERIE GLOBAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.471,4611	15.623.239	42	2
Febrero	1.479,4635	14.916.305	40	2
Marzo	1.484,6865	14.995.696	43	2
Abril	1.494,9595	13.387.944	29	2
Mayo	1.501,2517	10.892.489	9	1
Junio	1.510,2016	15.508.681	2	1
Julio	1.516,0925	15.975.926	2	1
Agosto	1.528,4249	17.345.191	2	1
Septiembre	1.535,8828	11.942.040	2	1
Octubre	1.535,8022	11.788.819	2	1
Noviembre	1.528,8618	10.012.090	2	1
Diciembre	1.546,1407	12.955.215	2	1
<b>Total Serie</b>			<b>177</b>	

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

SERIE INVERSIONISTA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.409,8362	15.623.239	371	45
Febrero	1.416,9293	14.916.305	346	44
Marzo	1.421,3157	14.995.696	370	45
Abril	1.430,5502	13.387.944	362	44
Mayo	1.435,9535	10.892.489	377	46
Junio	1.443,9116	15.508.681	364	45
Julio	1.448,9146	15.975.926	377	43
Agosto	1.460,0736	17.345.191	377	44
Septiembre	1.466,5875	11.942.040	365	44
Octubre	1.465,8740	11.788.819	376	44
Noviembre	1.458,6433	10.012.090	360	42
Diciembre	1.474,4859	12.955.215	373	43
<b>Total Serie</b>			<b>4.418</b>	

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

SERIE PATRIMONIAL				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.333,5674	15.623.239	105	8
Febrero	1.340,4899	14.916.305	99	8
Marzo	1.344,8680	14.995.696	106	8
Abril	1.353,8283	13.387.944	104	8
Mayo	1.359,1727	10.892.489	120	8
Junio	1.366,9300	15.508.681	116	8
Julio	1.371,8992	15.975.926	121	8
Agosto	1.382,7000	17.345.191	122	8
Septiembre	1.389,0970	11.942.040	115	8
Octubre	1.388,6571	11.788.819	118	8
Noviembre	1.382,0344	10.012.090	118	8
Diciembre	1.397,2823	12.955.215	118	8
<b>Total Serie</b>			<b>1.362</b>	

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

SERIE V				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.254,2312	15.623.239	16.081	964
Febrero	1.260,0407	14.916.305	14.466	935
Marzo	1.263,4048	14.995.696	12.410	919
Abril	1.271,0907	13.387.944	14.675	927
Mayo	1.275,3499	10.892.489	12.382	919
Junio	1.281,8910	15.508.681	13.611	939
Julio	1.285,7863	15.975.926	18.184	909
Agosto	1.295,1388	17.345.191	18.133	897
Septiembre	1.300,3823	11.942.040	15.837	884
Octubre	1.299,1978	11.788.819	12.793	895
Noviembre	1.292,2580	10.012.090	10.717	853
Diciembre	1.305,7388	12.955.215	9.572	826
<b>Total Serie</b>			<b>168.861</b>	

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

## NOTA 29. SANCIONES

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

## NOTA 30. HECHOS RELEVANTES

### Hechos relevantes de la Administradora

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Hechos relevantes del Fondo Mutuo**

Durante los períodos 2017 y 2016 no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo BBVA Renta Nominal.

## **NOTA 31. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 4 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° 142.892 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.

\* \* \* \* \*