

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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 VALOR PLUS UF

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



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

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF, 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 Valor Plus UF 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 Valor Plus UF 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 VALOR PLUS UF**

<u>Índice</u>	<u>Página</u>
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTÍCIPES	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	4
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL	5
NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN	6
NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	7
NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	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	28
NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	30
NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	30
NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	30
NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	31
NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	31
NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	31
NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES	31
NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	32

NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN	32
NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	33
NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO	34
NOTA 21. PARTES RELACIONADAS	36
NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION	37
NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)	38
NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN	38
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)	39
NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	39
NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	39
NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	40
NOTA 29. SANCIONES	44
NOTA 30. HECHOS RELEVANTES	45
NOTA 31. HECHOS POSTERIORES	47

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	17	207.752	19.425
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	6.309.096	3.698.541
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	12	-	-
Otras cuentas por cobrar	13	-	-
Otros activos	15	-	-
TOTAL ACTIVOS		6.516.848	3.717.966
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	7	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	21	803	351
Otros documentos y cuentas por pagar	13	71	49
Otros pasivos	15	-	-
TOTAL PASIVOS (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		881	400
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		6.515.967	3.717.566

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	16	158.554	136.821
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	3.318	(31.821)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		1.877	950
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		163.749	105.950
Gastos			
Comisión de administración	21	(58.123)	(37.622)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	22	(5.754)	(3.992)
Total gastos de operación		(63.877)	(41.614)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		99.872	64.336
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		99.872	64.336
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		99.872	64.336
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		99.872	64.336

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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

		2017					
Nota	Serie Persona M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Global M\$	Serie APV M\$	Total Series M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	3.664.364	-	18.376	-	34.826	3.717.566	
Aporte de cuotas	13.114.642	25.076	116.199	3.000	230.028	13.488.945	
Rescate de cuotas	(10.547.335)	(13.052)	(61.594)	-	(168.435)	(10.790.416)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	2.567.307	12.024	54.605	3.000	61.593	2.698.529	
Aumento/disminución de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	96.840	149	1.091	59	1.733	99.872	
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	
Aumento/disminución de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	96.840	149	1.091	59	1.733	99.872	
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	6.328.511	12.173	74.072	3.059	98.152	6.515.967	
		2016					
Nota	Serie Persona M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Global M\$	Serie APV M\$	Total Series M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	1.050.611	-	-	-	-	1.050.611	
Aporte de cuotas	9.643.204	-	30.460	-	34.393	9.708.057	
Rescate de cuotas	(7.093.252)	-	(12.186)	-	-	(7.105.438)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	2.549.952	-	18.274	-	34.393	2.602.619	
Aumento/disminución de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	63.801	-	102	-	433	64.336	
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	
Aumento/disminución de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	63.801	-	102	-	433	64.336	
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	3.664.364	-	18.376	-	34.826	3.717.566	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion			
Compra de activos financieros	9	(25.540.417)	(21.848.098)
Venta/cobro de activos financieros	9	23.001.655	19.173.659
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	9	91.956	115.212
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(58.218)	(37.727)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		7	-
Otros gastos de operación pagados		(5.733)	(4.035)
		<u>(2.510.750)</u>	<u>(2.600.989)</u>
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación			
		<u>(2.510.750)</u>	<u>(2.600.989)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		13.488.945	9.708.057
Rescates de cuotas en circulación		(10.789.868)	(7.105.256)
Otros		-	-
		<u>2.699.077</u>	<u>2.602.801</u>
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de financiamiento			
		<u>2.699.077</u>	<u>2.602.801</u>
Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente			
		<u>188.327</u>	<u>1.812</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	17	19.425	17.613
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
		<u>19.425</u>	<u>17.613</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente			
	17	<u>207.752</u>	<u>19.425</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO BBVA VALOR PLUS UF

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 Valor Plus UF (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo Nacional-Derivados con duración menor o igual a 365 días, según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. El Fondo fue depositado en el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 27 de mayo de 2013, e inició sus operaciones el 3 de junio de 2013. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur 2710, Piso 14.

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

El objetivo del Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, cuya duración de la cartera de inversiones no sea superior a 365 días. El Fondo mantendrá como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos denominados en unidades de fomento, con el fin de mantener un portfolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez.

Este Fondo está dirigido a público en general con residencia y domicilio en Chile. Principalmente, a personas naturales y personas jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, sujeto al nivel de riesgo que conllevan los instrumentos de deuda nacionales.

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.

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 periodos 2017 no se efectuaron modificaciones al reglamento interno del fondo.

Con fecha 11 de abril de 2016, se ingresaron modificaciones de reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas de Fondos Mutuos BBVA Valor Plus UF administrado por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., las que entraron en vigencia el día 11 de mayo de 2016.

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	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después, sin embargo el Fondo ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados con anterioridad, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros según lo requerido por el oficio 592 de la CMF.

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a. Efectivo y efectivo equivalente

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

b. Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

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

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos 4(b) (vi).

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

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

d. Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

e. Valor neto diario del Fondo

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

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

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

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

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

f. Conversión de aportes y rescates

(i) Suscripción de cuotas

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

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

(ii) Liquidación de rescates

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

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

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

g. Cuotas en circulación

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

Serie Persona - Los aportes en cuotas de esta Serie no tendrán monto mínimo de inversión. Esta Serie tiene las mismas características de la Serie Única del Fondo.

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

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 Global - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$3 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$3 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que 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.

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

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

h. Ingresos por intereses y reajuste e ingresos por dividendos

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

i. Tributación

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

j. Garantías

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

k. Reclasificación de partidas

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

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

NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES

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

NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo el que fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero a través del modulo SEIL de la página web de dicha Institución, la última modificación fue efectuada el día 11 de abril de 2016. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur 2710, piso 14 y en nuestro sitio Web www.bbva.cl.

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

a) Política de Inversiones.

- Clasificación de riesgo nacional.

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

- Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

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

La moneda que mantendrá será: 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 menor o igual a los 365 días.

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

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 U.F.
- 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.

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES *	-	100
Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, denominados en Unidades de Fomento.	60	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado	-	100
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	-	100
Instrumentos emitidos y/o garantizados por Bancos, Sociedades Financieras y empresas nacionales	-	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	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.

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 no 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.

- 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.

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este reglamento interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

- Inversiones en derivados.

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

- a) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgo e inversión.
- b) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forward.
- 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 y tasas de interés.
- e) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- f) El total de los recursos del fondo mutuo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 15% del valor del activo del fondo mutuo.

Los límites específicos para este tipo de operaciones contemplados por el fondo son:

1. Límites específicos para derivados sobre monedas

La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros y forward, valorizados considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del fondo mutuo expresados en esa moneda.

La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros y forward, valorizados considerando el valor de la moneda activo objeto, más la inversión en esa moneda en la cartera contado, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en esa moneda.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

2. Límites específicos para operaciones de derivados de tasas de interés e instrumentos de renta fija

La cantidad neta comprometida a vender del activo objeto mencionado, a través de contratos de futuros y forward, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones de renta fija que posea el fondo mutuo.

La cantidad neta comprometida a comprar del activo objeto mencionado, a través de contratos de futuros y forward, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor del activo del fondo mutuo.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuros y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuros y forwards, la cantidad del mismo activo comprado en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuros y forwards, la cantidad del mismo activo vendido en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Valor del activo objeto, el precio contado del instrumento o la tasa de interés, según corresponda.

- 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 instrumentos de oferta pública, que se señalan a continuación:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras Nacionales.
- 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 20% 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 Circular N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.

b) Política de liquidez

La política de liquidez de este Fondo se rige por lo establecido en la Circular 1.990 de la CMF, emitida el 28 de octubre de 2010 o aquella que la modifique y/o reemplace. De esta manera, 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.

La política de liquidez se ha diseñado de tal manera de clasificar a los activos dentro de la cartera de inversión de acuerdo a su grado de liquidez; Inmediata, Alta, Media y Baja. Esto en función de la calidad crediticia del emisor (Riesgo de crédito) combinada con el plazo al vencimiento de los instrumentos. Ejemplo, un depósito bancario de emisor de riesgo tipo N1 y plazo al vencimiento menor que 7 días, será considerado de liquidez inmediata, otro depósito del mismo emisor, pero con vencimiento a más de 180 días, será considerado de baja liquidez.

En concreto, la política establece que diariamente, se debe mantener al menos un 5% de la cartera en activos de liquidez inmediata o alta.

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 portfolio managers, los cuales deciden en qué activos se materializa la inversión para los fondos administrados por la Administradora y cuándo deben realizarla, atendiendo el marco impuesto por las siguientes instancias:

1. Normativa vigente.
2. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, en el cual entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación, los niveles de riesgos a asumir, etc. Las copias de la última versión del reglamento interno se encuentra en la página de la CMF: www.cmfchile.cl.
3. Documentos de Política de Inversiones: Cada Fondo o grupo de fondos tendrá un documento de políticas de inversiones, en el cual se podrá acotar aún más el marco de acción establecido en el reglamento interno, se establecerán aspectos de operatoria o límites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno. Dado que es un documento interno, su actualización es más ágil.
4. Atribuciones de los Porfolio Managers y Operadores.
5. Comité de Inversiones: El Comité de Inversiones es la instancia que tiene la Administradora, y 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 portfolio 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 Valor Plus UF, se define como un Fondo de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días, el cual puede invertir en instrumentos derivados.

- a) Riesgo absoluto: disminución del valor de un patrimonio derivada de la baja en los precios de los activos que conforman la cartera.
- b) Riesgo relativo: se refiere a la pérdida de valor de una cartera respecto de una referencia, por ejemplo, un benchmark o un índice de referencia.

7.1.1 Riesgos de mercado

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

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 en 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 Valor Plus UF 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	6.309.096	3.698.541
Instrumentos financieros derivados	-	-

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 Valor Plus UF, 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:

	31/12/2017	31/12/2016
VaR Percentil 1%		
IR	0,00%	0,10%

A diario, el área de riesgos realiza diversos stress de tasas a la cartera, los resultados son monitoreados a diario. 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	Valor Plus UF	6.415.577	106.481	1,66%
Tasa - 100PB	Valor Plus UF	6.361.702	52.606	0,83%
Tasa - 75PB	Valor Plus UF	6.348.434	39.338	0,62%
Tasa - 50PB	Valor Plus UF	6.335.244	26.148	0,41%
Tasa - 25PB	Valor Plus UF	6.322.132	13.036	0,21%
Tasa - 10PB	Valor Plus UF	6.314.301	5.205	0,08%
Tasa + 10PB	Valor Plus UF	6.303.903	(5.193)	(0,08)%
Tasa + 25PB	Valor Plus UF	6.296.136	(12.960)	(0,21)%
Tasa + 50PB	Valor Plus UF	6.283.252	(25.844)	(0,41)%
Tasa + 75PB	Valor Plus UF	6.270.442	(38.654)	(0,62)%
Tasa + 100PB	Valor Plus UF	6.257.705	(51.391)	(0,82)%
Tasa + 200PB	Valor Plus UF	6.207.479	(101.617)	(1,64)%

31/12/2016

ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Tasa - 200PB	Valor Plus UF	4.095.667	397.126	9,70%
Tasa - 100PB	Valor Plus UF	4.012.468	313.927	7,82%
Tasa - 75PB	Valor Plus UF	3.992.403	293.862	7,36%
Tasa - 50PB	Valor Plus UF	3.972.618	274.077	6,90%
Tasa - 25PB	Valor Plus UF	3.953.107	254.566	6,44%
Tasa - 10PB	Valor Plus UF	3.941.529	242.988	6,16%
Tasa + 10PB	Valor Plus UF	3.926.240	227.699	5,80%
Tasa + 25PB	Valor Plus UF	3.914.882	216.341	5,53%
Tasa + 50PB	Valor Plus UF	3.896.157	197.616	5,07%
Tasa + 75PB	Valor Plus UF	3.877.681	179.140	4,62%
Tasa + 100PB	Valor Plus UF	3.859.451	160.910	4,17%
Tasa + 200PB	Valor Plus UF	3.788.871	90.330	2,38%

3. Riesgo cambiario

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

Las posiciones globales al 31 de diciembre de 2017, 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 U.F. al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el valor de la U.F. 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 presenta 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%	Valor Plus UF	6.360.888	51.792	0,81%
Cambio inflacionario al 5%	Valor Plus UF	6.568.056	258.960	3,94%

31/12/2016				
ESCENARIO DE STRESS	PORTFOLIO	Mt Mo Stress	Mt Mo Stress - Mt Mo Base	Diferencia (%)
Cambio inflacionario al 1%	Valor Plus UF	3.724.361	25.820	0,69%
Cambio inflacionario al 5%	Valor Plus UF	3.827.642	129.101	3,37%

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 Valor Plus UF, 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 es la siguiente:

Rating	31/12/2017	%	31/12/2016	%
AAA	-	-	37.125	1,00
AA	487.213	7,72	872.871	23,60
A	110.038	1,74	-	-
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	3.875.351	61,42	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
S/C	1.836.494	29,11	2.788.545	75,40
TOTAL	6.309.096	100,00	3.698.541	100,00

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

La principal característica de este Fondo es su grado de liquidez, es por tal que el riesgo de liquidez es una tarea fundamental y para ello el Control de Riesgo de Liquidez incluye los controles periódicos por parte del comité de inversiones y el Gerente de riesgos.

El análisis de liquidez desarrollado por BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. 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:

Valor Plus UF	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	-	-	109.707	274.951	-	384.658
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	102.555	110.038	-	212.593
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	-	29.970	3.845.382	-	-	3.875.352
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	876.521	959.972	-	1.836.493
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					Total	6.309.096

Valor Plus UF	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	-	253.208	656.788	-	-	909.996
Bonos Corporativos Nacionales	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos Internacionales	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo de Bancos e Instituciones Financieras	19.963	2.586.145	-	-	-	2.606.108
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	182.437	-	-	-	182.437
Bonos emitidos Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos Soberanos Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-
					Total	3.698.541

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

Valor Plus UF	31/12/2017					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	7	7
Rescates por pagar	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	803	-	-	-	-	803
Otros documentos y cuentas por pagar	71	-	-	-	-	71
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					Total	881

Valor Plus UF	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	351	-	-	-	-	351
Otros documentos y cuentas por pagar	49	-	-	-	-	49
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
					Total	400

7.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

7.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada en el nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

31/12/2017				
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos y Inst. Financieras	3.875.352	-	-	3.875.352
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	384.658	-	-	384.658
Letras de Credito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	212.593	-	-	212.593
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.836.493	-	-	1.836.493
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	6.309.096	-	-	6.309.096
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa ventas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

El detalle al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Activos	31/12/2016			Saldo total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	M\$	M\$	M\$	M\$
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	2.606.108	-	-	2.606.108
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	909.996	-	-	909.996
Letras de Credito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagares de Empresas	182.437	-	-	182.437
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	3.698.541	-	-	3.698.541
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa ventas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

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

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

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

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	4.964.136	3.041.753
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	1.344.960	656.788
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.309.096	3.698.541
	<hr/>	<hr/>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.309.096	3.698.541
	<hr/>	<hr/>

b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	3.875.352	-	3.875.352	59,47	2.606.108	-	2.606.108	70,10
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	109.708	-	109.708	1,68	253.208	-	253.208	6,81
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	182.437	-	182.437	4,91
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	102.555	-	102.555	1,57	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	876.521	-	876.521	13,45	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.964.136	-	4.964.136	76,18	3.041.753	-	3.041.753	81,82
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	274.950	-	274.950	4,22	656.788	-	656.788	17,67
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	110.038	-	110.038	1,69	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	959.972	-	959.972	14,73	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.344.960	-	1.344.960	20,64	656.788	-	656.788	17,67
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.309.096	-	6.309.096	96,83	3.698.541	-	3.698.541	99,49

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	3.698.541	1.033.364
Intereses y reajustes	158.554	136.821
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	3.318	(31.821)
Compras	25.540.417	21.848.098
Ventas	(23.093.611)	(19.288.871)
Otros movimientos	1.877	950
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>6.309.096</u>	<u>3.698.541</u>

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

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

NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Otras cuentas por cobrar a intermediarios

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

b) Otras cuentas por pagar a intermediarios:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Retención artículo 104	<u>7</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar	<u>7</u>	<u>-</u>

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

a) Otras cuentas por cobrar:

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Comisiones de Salida	2	-
Gastos de operación por pagar	<u>69</u>	<u>49</u>
Total Cuentas por Pagar	<u>71</u>	<u>49</u>

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

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

NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	158.554	136.821
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>158.554</u>	<u>136.821</u>

NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	Tipo de moneda	<u>31/12/2017</u> M\$	<u>31/12/2016</u> M\$
Efectivo en bancos	\$	207.752	19.425
Totales		<u>207.752</u>	<u>19.425</u>

NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como Serie Única, la cual tiene derecho a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

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

Al 31 de diciembre de 2017:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie Persona	1.106,5867	5.718.947,4175	6.328.511
Serie Patrimonial	1.012,0902	12.027,4738	12.173
Serie Inversionista	1.036,7025	71.449,1807	74.072
Serie Global	1.019,7984	3.000,0000	3.059
Serie APV	1.046,3094	93.807,7388	98.152
Totales		5.899.231,8108	6.515.967

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE	VALOR CUOTA \$	Nº DE CUOTAS EN CIRCULACIÓN	MONTO TOTAL M\$
Serie Persona	1.082,6249	3.384.703,5424	3.664.364
Serie Patrimonial	1.000,0000	-	-
Serie Inversionista	1.012,2668	18.153,1793	18.376
Serie Global	1.000,0000	-	-
Serie APV	1.019,1080	34.172,8958	34.826
Totales		3.437.029,6175	3.717.566

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la Serie Persona (continuadora Serie Única) sin monto mínimo, Serie Patrimonial monto mínimo de \$10.000.000, Serie Inversionista sin monto mínimo, Serie Global monto mínimo de \$3.000.000 y Serie APV 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2017	Serie Persona	Serie Patrimonial	Serie Inversionista	Serie Global	Serie APV	Total
Valor Plus UF						
Saldo de Inicio al 1 de enero	3.384.703,5424	-	18.153,1793	-	34.172,8958	3.437.029,6175
Cuotas suscritas	11.933.111,3478	25.027,4738	113.056,5375	3.000,0000	221.632,6843	12.295.828,0434
Cuotas rescatadas	(9.598.867,4727)	(13.000,0000)	(59.760,5361)	-	(161.997,8413)	(9.833.625,8501)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	5.718.947,4175	12.027,4738	71.449,1807	3.000,0000	93.807,7388	5.899.231,8108

Año 2016	Serie Persona	Serie Patrimonial	Serie Inversionista	Serie Global	Serie APV	Total
Valor Plus UF						
Saldo de Inicio al 1 de enero	991.039,0372	-	-	-	-	991.039,0372
Cuotas suscritas	9.002.583,4796	-	30.260,6106	-	34.172,8958	9.067.016,9860
Cuotas rescatadas	(6.608.918,9744)	-	(12.107,4313)	-	-	(6.621.026,4057)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	3.384.703,5424	-	18.153,1793	-	34.172,8958	3.437.029,6175

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 Global	Serie APV	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona
Enero	-	0,4704	0,3882	-	0,3714
Febrero	0,5110	0,6994	0,6250	0,3496	0,6098
Marzo	0,2310	0,2670	0,2220	0,0513	0,2053
Abril	0,3988	0,3964	0,3911	-	0,3749
Mayo	0,0603	0,0583	0,0529	-	0,0362
Junio	0,1614	0,1594	0,1541	-	0,1380
Julio	(0,1193)	(0,1212)	(0,1266)	0,0586	(0,1432)
Agosto	0,2558	0,2537	0,2483	0,2607	0,2316
Septiembre	(0,0244)	(0,0265)	(0,0317)	(0,0199)	(0,0478)
Octubre	(0,2960)	(0,2978)	(0,3033)	(0,2910)	(0,3199)
Noviembre	0,3889	0,3867	0,3815	0,3933	0,3653
Diciembre	0,3979	0,3954	0,3900	0,4022	0,3733

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual (%)				
	Serie Global	Serie APV	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona
Enero	-	-	-	-	0,1200
Febrero	-	-	-	-	0,1367
Marzo	-	-	-	-	0,1585
Abril	-	-	-	-	0,1549
Mayo	-	-	-	-	0,2063
Junio	-	0,1792	-	-	0,1906
Julio	-	0,2071	0,1181	-	0,1149
Agosto	-	0,6141	0,5303	-	0,5150
Septiembre	-	0,2960	0,2165	-	0,2004
Octubre	-	(0,1068)	(0,1885)	-	(0,2051)
Noviembre	-	(0,1743)	(0,2534)	-	(0,2694)
Diciembre	-	0,8842	0,8016	-	0,7848

b) Rentabilidad Nominal Acumulada

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

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Persona	2,2133	4,3841	6,4390
Serie Patrimonial	1,2090	-	-
Serie Inversionista	2,4140	-	-
Serie Global	1,9798	-	-
Serie APV	2,6691	-	-

Al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fondo/serie	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Persona	2,1238	4,1342	7,4602
Serie Patrimonial	-	-	-
Serie Inversionista	-	-	-
Serie Global	-	-	-
Serie APV	-	-	-

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	0,5840	-
Febrero	0,4175	-
Marzo	(0,0354)	-
Abril	0,0582	-
Mayo	(0,2031)	-
Junio	0,0313	(0,0477)
Julio	0,1333	(0,1363)
Agosto	0,2282	0,3552
Septiembre	(0,2241)	0,2379
Octubre	(0,2159)	(0,2483)
Noviembre	0,0254	(0,3717)
Diciembre	0,1444	0,7523

- **Rentabilidad real**

	SERIE APV	
	31/12/2017	31/12/2016
Rentabilidad Anual	0,9445	-
Rentabilidad 24 meses	-	-
Rentabilidad 36 meses	-	-

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 Persona es hasta un 1,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 0,90% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Inversionista es hasta un 1,00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Patrimonial es hasta un 0,85% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Global es hasta un 0,90% 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\$58.123 (M\$37.622 en 2016), adeudándose M\$803 (M\$351 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 mantuvieron cuotas en el Fondo, de acuerdo al siguiente detalle.

2017					
Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
SERIE PERSONA					
Personas relacionadas	0,00	139,26	109,10	18,19	230,17
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PATRIMONIAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE INVERSIONISTA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE GLOBAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE APV					
Personas relacionadas	0,00	-	2,88	-	2,88
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	72,69	72,69	-
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
SERIE PERSONA					
Personas relacionadas	0,00	-	669,82	530,55	139,26
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE PATRIMONIAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE INVERSIONISTA					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE GLOBAL					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-
SERIE APV					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al Empleador	-	-	-	-	-

NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta los siguientes gastos operacionales:

Tipo de Gasto	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	5.524	10	70	3	147	5.754
TOTAL	5.524	10	70	3	147	5.754

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo presenta los siguientes gastos operacionales:

Tipo de Gasto	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto de Fondo	17	-	6	-	3.969	3.992
TOTAL	17	-	6	-	3.969	3.992

Los valores detallados en el cuadro anterior, corresponden a gastos distribuidos de Auditoría, Publicidad y Custodia de valores, asumidos por el Fondo.

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

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

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	6.309.096	100,00	96,81	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	6.309.096	100,00	96,81	-	-	-

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

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	3.698.541	100,00	99,48	-	-	-
Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	3.698.541	100,00	99,48	-	-	-

NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN

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

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

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	11.05.2016-10.01.2017
Boleta Bancaria	BBVA Chile	BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10.000	06.01.2016-10.01.2017

* El Fondo posee dos boletas de garantía al 31 de diciembre de 2016, ya que existió cambio de tipo de Fondo en el mes de mayo.

NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee garantías de 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 el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2017:

SERIE PERSONA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.086,6462	3.667.938	3.595	486
Febrero	1.093,2729	4.621.000	3.424	547
Marzo	1.095,5177	5.733.995	5.071	595
Abril	1.099,6251	6.004.988	5.693	624
Mayo	1.100,0232	6.426.284	6.107	690
Junio	1.101,5414	5.862.730	5.560	721
Julio	1.099,9636	4.799.445	5.010	693
Agosto	1.102,5109	4.713.560	4.336	693
Septiembre	1.101,9836	4.553.803	4.212	706
Octubre	1.098,4588	3.239.073	3.922	673
Noviembre	1.102,4714	5.717.463	4.197	755
Diciembre	1.106,5867	6.516.848	5.293	790
Total Serie			56.420	

(*) 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	1.000,0000	3.667.938	-	-
Febrero	1.003,4959	4.621.000	6	1
Marzo	1.004,0105	5.733.995	6	-
Abril	1.004,0105	6.004.988	-	-
Mayo	1.004,0105	6.426.284	-	-
Junio	1.004,0105	5.862.730	-	-
Julio	1.004,5992	4.799.445	7	1
Agosto	1.007,2183	4.713.560	8	1
Septiembre	1.007,0175	4.553.803	8	1
Octubre	1.004,0869	3.239.073	8	1
Noviembre	1.008,0356	5.717.463	8	1
Diciembre	1.012,0902	6.516.848	8	1
Total Serie			59	

(*) 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	1.016,1961	3.667.938	15	13
Febrero	1.022,5470	4.621.000	16	21
Marzo	1.024,8174	5.733.995	35	34
Abril	1.028,8255	6.004.988	47	34
Mayo	1.029,3695	6.426.284	51	36
Junio	1.030,9562	5.862.730	60	36
Julio	1.029,6510	4.799.445	62	37
Agosto	1.032,2074	4.713.560	61	36
Septiembre	1.031,8800	4.553.803	59	36
Octubre	1.028,7507	3.239.073	52	33
Noviembre	1.032,6751	5.717.463	48	32
Diciembre	1.036,7025	6.516.848	65	30
Total Serie			571	

(*) 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	1.000,0000	3.667.938	-	-
Febrero	1.005,1102	4.621.000	1	1
Marzo	1.007,4322	5.733.995	2	1
Abril	1.011,4503	6.004.988	2	1
Mayo	1.012,0597	6.426.284	2	1
Junio	1.013,6929	5.862.730	2	1
Julio	1.012,4834	4.799.445	2	1
Agosto	1.015,0736	4.713.560	2	1
Septiembre	1.014,8257	4.553.803	2	1
Octubre	1.011,8218	3.239.073	2	1
Noviembre	1.015,7567	5.717.463	2	1
Diciembre	1.019,7984	6.516.848	2	1
Total Serie			21	

(*) 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	1.023,9017	3.667.938	-	7
Febrero	1.031,0629	4.621.000	-	7
Marzo	1.033,8160	5.733.995	19	9
Abril	1.037,9139	6.004.988	67	10
Mayo	1.038,5190	6.426.284	130	11
Junio	1.040,1746	5.862.730	154	12
Julio	1.038,9141	4.799.445	168	12
Agosto	1.041,5500	4.713.560	168	12
Septiembre	1.041,2744	4.553.803	135	11
Octubre	1.038,1730	3.239.073	81	10
Noviembre	1.042,1881	5.717.463	63	13
Diciembre	1.046,3094	6.516.848	67	13
Total Serie			1.052	

(*) Información al último día de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2016:

SERIE PERSONA				
Mes	Valor Cuota (*)	Total de Activos (*)	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)	N° Partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.061,3831	1.036.186	1.055	148
Febrero	1.062,8335	1.009.237	960	141
Marzo	1.064,5178	911.111	989	133
Abril	1.066,1672	831.412	845	123
Mayo	1.068,3664	946.525	693	135
Junio	1.070,4030	7.094.255	3.899	391
Julio	1.071,6324	5.788.447	6.110	425
Agosto	1.077,1516	5.644.469	5.300	469
Septiembre	1.079,3104	5.471.557	5.278	506
Octubre	1.077,0962	4.931.510	5.241	520
Noviembre	1.074,1941	3.492.687	3.851	496
Diciembre	1.082,6249	3.717.966	3.359	482
Total Serie			37.580	

(*) 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	-	1.036.186	-	-
Febrero	-	1.009.237	-	-
Marzo	-	911.111	-	-
Abril	-	831.412	-	-
Mayo	1.000,0000	946.525	-	-
Junio	1.000,0000	7.094.255	-	-
Julio	1.000,0000	5.788.447	-	-
Agosto	1.000,0000	5.644.469	-	-
Septiembre	1.000,0000	5.471.557	-	-
Octubre	1.000,0000	4.931.510	-	-
Noviembre	1.000,0000	3.492.687	-	-
Diciembre	1.000,0000	3.717.966	-	-
Total Serie				-

(*) 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	-	1.036.186	-	-
Febrero	-	1.009.237	-	-
Marzo	-	911.111	-	-
Abril	-	831.412	-	-
Mayo	1.000,0000	946.525	-	-
Junio	1.000,0000	7.094.255	-	-
Julio	1.001,1806	5.788.447	-	3
Agosto	1.006,4902	5.644.469	4	8
Septiembre	1.008,6697	5.471.557	10	11
Octubre	1.006,7680	4.931.510	9	12
Noviembre	1.004,2172	3.492.687	8	10
Diciembre	1.012,2668	3.717.966	11	11
Total Serie			42	

(*) 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	-	1.036.186	-	-
Febrero	-	1.009.237	-	-
Marzo	-	911.111	-	-
Abril	-	831.412	-	-
Mayo	1.000,0000	946.525	-	-
Junio	1.000,0000	7.094.255	-	-
Julio	1.000,0000	5.788.447	-	-
Agosto	1.000,0000	5.644.469	-	-
Septiembre	1.000,0000	5.471.557	-	-
Octubre	1.000,0000	4.931.510	-	-
Noviembre	1.000,0000	3.492.687	-	-
Diciembre	1.000,0000	3.717.966	-	-
Total Serie			-	

(*) 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	-	1.036.186	-	-
Febrero	-	1.009.237	-	-
Marzo	-	911.111	-	-
Abril	-	831.412	-	-
Mayo	1.000,0000	946.525	-	-
Junio	1.001,7922	7.094.255	-	1
Julio	1.003,8670	5.788.447	-	2
Agosto	1.010,0320	5.644.469	-	4
Septiembre	1.013,0217	5.471.557	-	6
Octubre	1.011,9400	4.931.510	-	6
Noviembre	1.010,1761	3.492.687	-	6
Diciembre	1.019,1080	3.717.966	-	6
Total Serie			-	

(*) 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

Con fecha 11 de abril del 2016, se presentaron adecuaciones y modificaciones por vencimiento del Fondo, las que entraron en vigencia con fecha 11 de mayo del 2016, la cual consiste en lo siguiente:

1. Se cambia el nombre del Fondo a "Fondo Mutuo BBVA Valor Plus UF".
2. En el título "Características del Fondo", se modifica la tipología del Fondo, a "Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Nacional- Derivados" y el tipo de inversionista al cual va dirigido el Fondo.
3. En el título "Política de Inversión y Diversificación", se modifica el Objetivo del Fondo para hacerlo consistente con la nueva tipología del Fondo, indicando que el Fondo mantendrá como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos denominados en UF y ajustando su duración máxima de la cartera de inversión a 365 días.
4. En el título "Características y diversificación de las inversiones", se ingresan las modificaciones necesarias para que sea coherente con el objetivo del Fondo y se indica que el Fondo contempla invertir en fondos Mutuos administrados por BBVA Asset Management o personas relacionadas.
5. En el título "Contratos de derivados" se suma como activo objeto de los contratos los instrumentos de renta fija.
6. En el título "Política de liquidez", se modifica el contenido para hacerlo coherente a la tipología del Fondo.
7. En el título "Serie, Remuneraciones y Comisiones de Gastos":
 - a. Se modificó el nombre de la serie UNICA, pasando a llamarse PERSONA, además la remuneración de la serie pasó a ser hasta 1,7% anual (IVA incluido) y se incorporó la posibilidad de contemplar el cobro de gastos a cargo del Fondo de hasta 0,4% anual.
 - b. Adicionalmente se incorporaron las series: APV, INVERSIONISTA, PATRIMONIAL y GLOBAL.
 - c. Ninguna serie contempla cobro de Remuneración Variable.
 - d. Las series que contemplan cobro de comisión de salida, tendrán cargo diferido al momento de rescate.
 - e. Se ajustó la base de cálculo de las remuneraciones al nuevo tipo de Fondo.
 - f. Se incorporaron las características de gastos a cargo del Fondo.
 - g. En el título "Suscripción, Rescates y Valorización de Cuotas"
 - h. De acuerdo al nuevo tipo de Fondo, se ajusta el valor cuota para la conversión de aportes.
 - i. Se incorpora descripción del tratamiento en el caso de rescates por montos significativos.
 - j. Se incorpora la opción de realizar planes de suscripción periódica.
8. En el título "Plan Familia" se incorpora el texto referente a las series INVERSIONISTA, PATRIMONIAL y GLOBAL.

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° 142.890 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.

* * * * *