



Estados Financieros

**FALCOM GLOBAL STRATEGY FUND
FONDO DE INVERSION**

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

Contenido

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

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

ACTIVOS	Notas	30.06.2017	31.12.2016
		MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	1.114	2.744
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	44.042	41.622
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14)	4.007	5.595
Total activos corrientes		<u>49.163</u>	<u>49.961</u>
Total activos		<u>49.163</u>	<u>49.961</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(14)	2.103	5.591
Remuneraciones Sociedad Administradora	(27)	38	30
Otros documentos y cuentas por pagar	(16)	7	1.122
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		<u>2.148</u>	<u>6.743</u>
Total pasivos		<u>2.148</u>	<u>6.743</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		42.255	42.731
Resultados acumulados		485	-
Resultado del ejercicio		4.275	1.605
Dividendos provisorios		-	(1.118)
Total patrimonio neto		<u>47.015</u>	<u>43.218</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>49.163</u>	<u>49.961</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

FALCOM GLOBAL STRATEGY FUND
FONDO DE INVERSIÓN
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES

Al 30 de junio de 2017 y 2016
(En miles de dólares – MUS\$)



	Notas	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 al 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 al 30.06.2016 MUS\$
Ingresos (pérdidas) de la operación:					
Intereses y reajustes	(18)	61	-	43	-
Ingresos por dividendos		253	125	161	125
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	1	-	1
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		3	(8)	3	(8)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	1.503	(28)	(864)	(28)
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.741	32	2.623	32
Otros		-	-	-	-
Total ingresos (pérdidas) netos de la operación		<u>4.561</u>	<u>122</u>	<u>1.966</u>	<u>122</u>
Gastos:					
Remuneración comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(27)	(215)	(35)	(115)	(35)
Honorarios por custodia y administración		(4)	-	(2)	-
Costos de transacción	(29)	(16)	(10)	(10)	(10)
Otros gastos de operación	(30)	(47)	(1)	(20)	(1)
Total gastos de operación		<u>(282)</u>	<u>(46)</u>	<u>(147)</u>	<u>(46)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		<u>4.279</u>	<u>76</u>	<u>1.819</u>	<u>76</u>
Costos financieros		<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>4.275</u>	<u>76</u>	<u>1.817</u>	<u>76</u>
Otros resultados integrales:					
Ajustes por conversión		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>4.275</u>	<u>76</u>	<u>1.817</u>	<u>76</u>
Total resultado integral		<u>4.275</u>	<u>76</u>	<u>1.817</u>	<u>76</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

FALCOM GLOBAL STRATEGY FUND
FONDO DE INVERSIÓN
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 Al 30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares –MUS\$)



	Aportes MUS\$	Otras reservas					Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	Total MUS\$
		Cobertura de flujo de caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación						
				Otras MUS\$	Total MUS\$					
Saldo inicial período actual 01.01.2017	42.731	-	-	-	-	1.605	-	(1.118)	43.218	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	42.731	-	-	-	-	1.605	-	(1.118)	43.218	
Aportes	8.520	-	-	-	-	-	-	-	8.520	
Repartos de patrimonio	(8.996)	-	-	-	-	-	-	-	(8.996)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.275	-	4.275	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(1.118)	-	1.118	-	
Saldo final período actual 30.06.2017	42.255	-	-	-	-	485	4.275	-	47.015	

Saldo inicial período actual 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	31.194	-	-	-	-	-	-	-	31.194
Repartos de patrimonio	(350)	-	-	-	-	-	-	-	(350)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	76	-	76
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30.06.2017	30.844	-	-	-	-	-	76	-	30.920

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Nota	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros		(45.721)	(28.427)
Venta de activos financieros		45.621	1.348
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		61	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		236	125
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		5.811	1.951
Pago de cuentas y documentos por pagar		(7.875)	-
Otros gastos de operación pagados		(256)	-
Otros ingresos de operación percibidos		4	-
		<u>(2.119)</u>	<u>(25.003)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		8.520	30.844
Reparto de patrimonio		(6.914)	-
Repartos de dividendos		(1.120)	-
Otros		-	-
		<u>486</u>	<u>32.795</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.633)	5.841
Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo		2.744	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		3	1
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.114</u>	<u>5.842</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo de Inversión Falcom Global Strategy Fund, en adelante el fondo, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Cerro El Plomo N°5680, Piso 6, Las Condes, Santiago

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en una cartera de valores e instrumentos, tanto de capitalización y/o deuda, emitidos o garantizados por emisores, nacionales o extranjeros, en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

Con fecha 10 de febrero de 2016, fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Con fecha 11 de abril de 2016 el Fondo de inversión inició operaciones.

El fondo de inversión es administrado por Falcom Administradora General de Fondos S.A. cuyo principal accionista es Inversiones Falcom SPA. La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 294 de fecha 15 de octubre de 2015.

Las cuotas en circulación del Fondo cotizan en bolsa bajo el Nemo-técnico CFIFALCGLA para la serie A, CFIFALCGLB para la serie B, CFIFALCGLC para la serie C y CFIFALCGLI para la serie I.

Los presentes estados financieros fueron Aprobados para su emisión por la administración el **XX de julio de 2017.**

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Global Strategy Fund corresponde a los periodos terminados Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la superintendencia de valores y seguros.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

b) Declaración de Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los Resultados Integrales de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2017, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha **XX de XX de 2017**.

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACION

2.1 Bases de preparación, continuación

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estado de Resultados Integrales al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estado de Flujo de Efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2017 y 2016.

d) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses, 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 dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

ii) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a dólar estadounidense, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

iii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten 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 del estado de situación financiera.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACION

2.1 Bases de preparación, continuación

iii) Transacciones y saldos, continuación

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado. Las diferencias de cambio relacionadas con los 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.

Fecha	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	\$	\$	\$
Pesos Chilenos	0,002	0,001	0,002
Unidad de Fomento	40,14	39,36	39,39

e) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

e) Activos y pasivos financieros, continuación

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra.

El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(iv) Compensación

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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

e) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Valorización a costo amortizado

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

(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.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

e) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

30.06.2017	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos mutuos	7.525	-	-	7.525
Otros títulos de renta variable	32.885	-	-	32.882
Otros títulos de deuda	3.632	-	-	3.632
Totales activos	44.042	-	-	44.042
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-
31.12.2016	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos mutuos	2.021	-	-	2.021
Otros títulos de renta variable	33.092	-	-	33.092
Otros títulos de deuda	6.509	-	-	6.509
Totales activos	41.622	-	-	41.622
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

(vi) Identificación y medición de deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. 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.

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de los 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.

g) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

h) Aportes, rescates y valorización de cuotas

El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se realizarán en pesos moneda funcional y se representarán por cuotas expresadas en pesos moneda nacional. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

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

Las cuotas del Fondo se registrarán en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar un mercado secundario adecuado y permanente.

El valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria, al cierre de cada día, considerando la valorización de los activos del fondo conforme a las normas impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

i) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

i) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), y los ingresos por dividendos que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 26 del Reglamento Interno.

j) Tributación

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

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

k) Activos financieros al valor razonable con efectos en resultados

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los efectos en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

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 utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

k) Activos financieros al valor razonable con efectos en resultados, continuación

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

l) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar por operaciones, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

m) Dividendos por pagar

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

n) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

n) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

o) Remuneración de la Sociedad Administradora

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 1,79% (IVA Incluido)
B	Hasta un 1,19% (IVA Incluido)
C	Hasta un 0,89% (IVA Incluido)
I	Hasta un 0,54% (IVA Incluido)

Base de cálculo Remuneración Fija: La Remuneración Fija Mensual de la Administradora se aplicará al valor promedio mensual del activo del Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor de mercado de los activos conforme con la legislación pertinente.

Sin perjuicio de lo anterior, la comisión fija se calculará y provisionará diariamente conforme el valor promedio diario del activo del Fondo. El pago de la comisión fija se realizará mensualmente, dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

p) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.1 Bases de preparación, continuación

q) Otros Activos y Pasivos

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las normas.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo finalizado Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de valores y Seguros con fecha 10 de febrero de 2016.

La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de Falcom Administradora General de Fondos ubicadas en Cerro el Plomo # 5680 piso 6, Las Condes – Santiago, en el sitio web <http://www.falcom.cl> y en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes instrumentos de capitalización, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 40% del activo total del Fondo:

- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.
- ii) Títulos emitidos por entidades bancarias, nacionales o internacionales, representativos de acciones de sociedades, empresas o corporaciones extranjeras, en adelante también “ADRs”.
- iii) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- iv) ETFs (Exchange Traded Fund) o fondos negociables que permitan tomar posiciones sobre índices.
- v) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión de renta variable constituidos en Chile o en el extranjero.
- vi) Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 60% del activo total del Fondo:

- i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- ii) Depósitos a plazo u otros títulos representativos de captaciones emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras.
- iii) Letras de crédito, mutuos hipotecarios o títulos hipotecarios emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras.
- iv) Bonos securitizados, títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.
- v) Cuotas de fondos mutuos o de fondos de inversión de renta fija, constituidos en Chile o en el extranjero.
- vi) Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados o bancos centrales extranjeros;
- vii) Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio, emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras; y,
- viii) Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio emitidos por empresas o entidades extranjeras o nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

No se requiere una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el presente numeral 2. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener saldos en Pesos Chilenos, Euros y/o Dólares de los Estados Unidos de América.

Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración y tampoco corresponde a valores que tengan capital o rentabilidad garantizada, por lo que el Fondo asume el riesgo de las mismas.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, cuyos límites de inversión y condiciones de diversificación cumplan con lo dispuesto en la letra b) del artículo 61 de la Ley N° 20.712. Lo anterior, sin perjuicio que para estos efectos, también deba darse cumplimiento a las demás condiciones copulativas que establece el citado artículo.

Asimismo, también se deberá dar cumplimiento a lo dispuesto en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 376. Por su parte, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal b) del número 2 de la letra F) siguiente.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por otras sociedades diferentes a la Administradora o sus personas relacionadas. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimos o máximos, diferentes de los indicados en el número 3 siguiente del presente Reglamento Interno.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

Limite General

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 40% de su activo en los instrumentos referidos en los literales /i/, /ii/, /iii/, /iv/, /v/ y /vi/ indicados en el número 2.1 de la Letra B anterior..

Límite máximo de inversión por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el “Reglamento de la Ley”):

i.	Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.	100%
ii.	Títulos emitidos por entidades bancarias, nacionales o internacionales, representativos de acciones de sociedades, empresas o corporaciones extranjeras, en adelante también “ADRs”.	100%
iii.	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.	100%
iv.	ETFs (Exchange Traded Fund) o fondos negociables que permitan tomar posiciones sobre índices	100%
v.	Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión de renta variable constituidos en Chile o en el extranjero.	100%
vi.	Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	100%
vii.	Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	60%
viii.	Depósitos a plazo u otros títulos representativos de captaciones emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras.	60%
ix.	Letras de crédito, mutuos hipotecarios o títulos hipotecarios emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras.	60%
x.	Bonos securitizados, títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva.	60%
xi.	Cuotas de fondos mutuos o de fondos de inversión de renta fija, constituidos en Chile o en el extranjero.	60%
xii.	Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio, emitidos o garantizados por Estados o bancos centrales extranjeros.	60%
xiii.	Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio, emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras, nacionales o extranjeras	60%
xiv.	Títulos de crédito, bonos, pagarés o efectos de comercio emitidos por empresas o entidades extranjeras o nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.	60%

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

<p>/i/ Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 35% del activo total del Fondo para los activos elegibles 4 definidos en los numerales 2.1 y 2.2 del Reglamento Interno del fondo.</p> <p>En el caso de venta corta de acciones, ADRs y ETF (Exchange Traded Fund), se aplicará un límite de 35% del activo total del Fondo por emisor</p>	<p>Hasta un 35% del activo del Fondo</p>
---	--

Límite máximo de inversión por grupo empresarial

Hasta un 70% del activo del Fondo.

Contratos de Derivados

Tipo de Operación.

El Fondo podrá celebrar operaciones con derivados financieros y/u operaciones de cobertura. Esto a través de opciones, futuros, swaps y forwards, tanto en Chile como en el extranjero.

Mercados.

Estas operaciones podrán ser realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Activo Objeto.

Los contratos de opciones, futuros, swaps y forwards podrán tener como activo objeto a monedas, índices, acciones, tasas de interés e instrumentos de renta fija. El Fondo podrá celebrar contratos de futuros, forwards y swaps, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Asimismo, podrá adquirir o emitir contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Finalidad Operaciones.

Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

Contratos de Derivados, continuación

Mercados y Contrapartes.

Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Por su parte, los contratos de forward y de swap podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero. Los contratos de opciones deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile y, en la medida que se encuentren autorizados por la normativa aplicable, podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina over the counter u OTC, y tendrán como contrapartes a personas jurídicas o entidades con residencia o domicilio en Chile o en el extranjero.

Límites Operaciones.

- I. La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 10% del valor del activo del Fondo.
- II. El valor de los activos comprometidos en la emisión de opciones de venta (“Put Option”) no podrá exceder el 10% del valor del activo del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el Fondo. El Fondo solo podrá lanzar una Put Option cuando mantenga una posición de venta corta sobre el activo objeto involucrado en dicha opción o disponga de una cantidad en caja o equivalentes correspondientes al menos a un 80% del precio de ejercicio de ella (“Covered plus”).
- III. El valor de los activos comprometidos en la emisión de opciones de compra (“Call Option”) no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en la emisión de opciones de compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo. El Fondo sólo podrá lanzar una Call Option cuando mantenga una cantidad del activo objeto involucrado en dicha opción de al menos un 80% de las unidades involucradas en la opción (“Covered Calls”).
- IV. El valor de los futuros vigentes adquiridos por el Fondo, tanto de compra como de venta, medidos por el valor de las primas (precio), no podrá exceder del 10% del activo del Fondo.
- V. El descalce neto total en una determinada moneda o índice de reajustabilidad, incluyendo contrato de derivados, no podrá exceder el 100% del patrimonio.
- VI. En la aplicación de los límites precedentes deberán observarse las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 376 de la Superintendencia, o la que la modifique o reemplace.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

Contratos de Derivados, continuación

Límites Operaciones, continuación

- VII. Para efectos de los límites anteriores se entenderá por descalce neto en una determinada moneda el valor absoluto de la diferencia de la sumatoria de los activos en una determinada moneda y la sumatoria de los pasivos en esa misma moneda, incluyendo las posiciones cortas y largas en instrumentos derivados sobre esas monedas.
- VIII. En caso que existan lanzamientos de una Call Options y de una Put Option de un mismo activo objeto, pero con distintos precios de ejercicio y/o vencimientos, para efectos del cálculo de los límites anteriores y del endeudamiento del Fondo establecido en el título 4 del presente Reglamento Interno, sólo se considerará el mayor valor entre el valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra y el valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta del mismo activo objeto.
- IX. Los gastos asociados con la celebración y la transacción de estos contratos derivados serán de cargo del Fondo en las mismas condiciones que los otros gastos de cargo del Fondo asociados a la transacción de otros instrumentos.

Operaciones de Retrocompra y Retroventa

Tipo de Operación.

El Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta respecto de los valores de oferta pública referidos en los números 2.1 y 2.2 de la letra B anterior, tanto en Chile como en el extranjero.

Mercado y Condiciones Particulares:

Estas operaciones podrán celebrarse tanto a valor de mercado en el mercado nacional, como extranjero, con bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Superintendencia para el caso de contrapartes en Chile, y entidades de reconocido prestigio y solvencia en el extranjero.

Activo Objeto.

Valores de oferta pública indicados en el número 2 de la Letra B anterior del presente Reglamento Interno.

Plazos Operaciones:

Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días.

NOTA 4 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

Operaciones de Retrocompra y Retroventa, continuación

Límite de Inversión:

Se podrá invertir en estas operaciones hasta un 30% del activo total del Fondo; siempre en cumplimiento del límite general mencionado en el B 3 de este reglamento interno.

Venta Corta y Préstamo de Valores

El Fondo podrá efectuar y recibir préstamos tanto en Chile como en el extranjero de los valores en los que puede invertir en virtud del presente reglamento interno y celebrar contratos de ventas cortas sobre éstos, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Superintendencia, de haberlos.

Las garantías que enteren las contrapartes por operaciones en las que el Fondo de en préstamo o arriendo parte de sus inversiones deberán ser administradas por entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, reguladas por la Superintendencia o autoridad correspondiente, según sea el caso.

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas y préstamos o arriendos de valores, la posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores no podrá ser superior al 15% de sus activos ni al 20% del valor del patrimonio del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 12% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo emisor, como asimismo no podrá mantener una posición corta máxima total superior al 10% de sus activos ni al 12% del valor de su patrimonio, respecto de un mismo grupo empresarial.

Asimismo, el Fondo no podrá utilizar para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas, más de un 30% de sus activos ni más de un 35% del valor de su patrimonio.

Finalmente, el porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores ascenderá a un 50% de los activos del Fondo.

Política de Valorización de Instrumentos de Derivados

Los instrumentos de derivados listados en bolsas de valores o que se transen en mercados regulados que operen regularmente serán valorizados diariamente al precio disponible más reciente, mientras que los instrumentos derivados que no se encuentren listados en bolsas de valores o que no se transen en mercados regulados, serán valorizados diariamente a valor razonable de acuerdo al precio que podría ser negociado o liquidado. En caso que no se disponga de información observada en mercados, los derivados se valorizarán utilizando modelos desarrollados por terceros de acuerdo a las prácticas y acuerdos de la industria. Estas valorizaciones deberán ajustarse a las disposiciones y normativas impartidas por la Superintendencia.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

5.1 Gestión de Riesgo y Control Interno

5.1.1 Cartera de Inversiones

Las inversiones que se realizan para cada fondo son fundamentadas en comités de inversiones por área, a partir de los cuales, y de acuerdo a las condiciones de mercado, los Portfolio Managers ejecutan las operaciones de compra y venta en el mercado.

El comité de Riesgo monitorea los diversos parámetros de riesgo y es informado del cumplimiento los límites y controles aplicados a los fondos.

5.1.2 Valoración de Instrumentos

Los instrumentos son valorizados utilizando proveedores independientes de precios que consideran tanto los precios operados en las tres bolsas nacionales como también la New York Stock Exchange a la que accede a través de Bloomberg las posturas de compra y venta para los instrumentos, y un modelo con el cual se valorizan activos que son más ilíquidos que toma como referencia el desempeño de bonos de gobierno y spreads históricos.

5.1.3 Custodia

El 100% de los instrumentos se mantienen en custodia a través de proveedores externos independientes y especializados.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.2 Riesgos a que está expuesto el Fondo

5.2.1 Riesgo de Crédito

El fondo está expuesto a riesgo de crédito asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no sea capaz de pagar sus obligaciones. Por esto, para la gestión de este riesgo, el fondo posee una serie de límites que se controlan y monitorean diariamente con el propósito de reducir su exposición a este riesgo.

I. Activos financieros

El nivel de riesgo permitido para la cartera, es determinado por el Comité de Riesgo y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento. Este nivel de riesgo se basa en las políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo en su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- Límite de Concentración de Emisor.
- Límite de inversión por tipo de instrumento.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hubo ningún incumplimiento en los límites de inversión.

II. Concentración de Emisor:

La concentración de los 10 principales emisores de instrumentos financieros respecto a la Cartera del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	Jun-17
VANGUARD USA	21,77
SPDR S&P 500 TRUST	21,28
ISHARES EM MARK	11,22
ISHARES EMU	10,03
ISHARES	5,1
ISHARES JAPAN	4,77
ISHARES PACIFIC	4,11
INVERSIONES CMPC SA	2,23
ISHARES UK	2,05
SIN EMISOR	2,05

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.3 Riesgos a que está expuesto el Fondo, continuación

5.2.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

I. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	93.3%(*)
--------------------	----------

(*) Considera caja e instrumentos de mayor liquidez.

Como política, al menos un 20% del activo total del Fondo deberá estar disponible en activos de liquidación en 72 horas, entendiéndose por tales ETF's, acciones de alta liquidez y cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices nacionales y extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas en un plazo de 72 horas, sin restricción alguna.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y beneficios.

II. Vencimientos de activos financieros:

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento activos financieros. Éste es gestionado a través de análisis constantes de la calidad crediticia de las empresas emisoras.

Flujo de caja de los principales vencimientos de los instrumentos financieros que posee el fondo:

	0- 90 días
Intermediación Financiera	M\$0

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.2 Riesgos a que está expuesto el Fondo, continuación

5.2.3 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado o financiero está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación de sus factores de riesgo (precios, tipos de cambio y tasas de interés).

El riesgo de mercado se controla indirectamente a través de los límites de inversión o concentraciones específicas para los distintos tipos de emisores o instrumentos elegibles o autorizados para el Fondo.

I. Países:

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	Jun-17
EEUU	48,89%
MERCADOS	11,22%
EUROPA	10,31%
JAPÓN	6,82%
ASIA PACIFICO	4,11%
CHILE	2,23%
REINO UNIDO	2,05%

II. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al dolar estadounidense.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, es el siguiente:

Moneda	Jun-17
Dólares estadounidenses	100,00%

III. Instrumentos derivados

El fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado a que en su cartera no posee contratos por estos tipos de instrumentos.

NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. 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 aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

5.4 Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones observados en bolsas nacionales y la información provista por proveedores especializados para todos los otros instrumentos a partir de datos observados en bolsa.

NOTA 6 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los 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 Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en bancos	1.114	2.744
Total	1.114	2.744

Apertura por moneda

Apertura por moneda	30.06.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
CLP	11	2
US\$	1.103	2.742
Total	1.114	2.744

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

(a) Activos y pasivos

Concepto	30.06.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Títulos de Renta Variable		
- Cuotas de Fondos Mutuos	7.525	2.021
- Otros títulos de renta variable	32.885	33.092
Títulos de Deuda		
- Bonos Registrados	3.632	2.925
- Otros títulos de deuda	-	3.584
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	44.042	41.622

(b) Efectos en resultados

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

Concepto	30.06.2017	30.06.2016
	MUS\$	MUS\$
Resultados realizados	3.055	157
Resultados no realizados	1.503	(27)
Total utilidades netas	4.558	130

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

(c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 30 de junio de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total de Activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total de Activos
Títulos de Renta Variable								
- Cuotas de Fondos Mutuos	-	7.525	7.525	15,3062%	-	2.021	2.021	4,0451%
- Otros títulos de renta variable	-	32.885	32.885	66,8897%	-	33.092	33.092	66,2357%
Subtotal	-	40.014	40.014	82,1959%	-	35.113	35.113	70,2808%
Títulos de Deuda								
- Bonos Registrados	3.179	453	3.632	7,3877%	2.766	159	2.925	5,8546%
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	3.584	3.584	7,1736%
Subtotal	3.179	453	3.632	7,3877%	2.766	3.743	6.509	13,0282%
Totales	3.179	40.863	44.042	89,5836%	2.766	38.856	41.622	83,3090%

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

Movimientos	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Saldo inicial al 01 de enero	41.622	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	-	-
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.503	357
Adiciones	48.014	78.450
Ventas	(47.097)	(37.185)
Saldo final ambos periodos informados	44.042	41.622
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	44.042	41.622

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

NOTA 10 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

NOTA 11 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

NOTA 12 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

NOTA 13 PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta préstamos.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Cuentas por cobrar	4.007	5.595
Total	4.007	5.595

Detalle Al 30 de junio de 2017

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUS\$
								Hasta 1 mes MUS\$	1 a 3 meses MUS\$	3 a 12 meses MUS\$	
Deudores	O-E	BNP Paribas	Extranjero	Dólar	-	-	-	3.990	-	-	3.990
	-	Dividendos por cobrar	Chile	Dólar	-	-	-	17	-	-	17
Total								4.007	-	-	4.007

Detalle Al 31 de diciembre de 2016

Conceptos	RUT	Nombre entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUS\$
								Hasta 1 mes MUS\$	1 a 3 meses MUS\$	3 a 12 meses MUS\$	
Deudores	O-E	BNP Paribas	Extranjero	Dólar	-	-	-	5.595	-	-	5.595
Total								5.595	-	-	5.595

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES, CONTINUACIÓN

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Cuentas por pagar	2.103	5.591
Total	2.103	5.591

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 90 días).

Detalle Al 30 de junio de 2017

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUS\$ (*)
								Hasta 1 mes MUS\$	1 a 3 meses MUS\$	3 a 12 meses MUS\$	
Legales y notariales	76.355.931-9	Asesorías HD Limitada	Chile	Dólar	-	-	-	5	-	-	5
Auditoria	80.276.200-3	Deloitte Auditores Y Consultores Limitada	Chile	Dólar	-	-	-	8	-	-	8
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Dólar	-	-	-	1	-	-	1
Terminal BCS	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Dólar	-	-	-	2	-	-	2
Custodia Banco de Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Dólar	-	-	-	4	-	-	4
Publicaciones	76.462.546-3	Riskamerica	Chile	Dólar	-	-	-	1	-	-	1
Market Maker	91.999.000-7	Larraín Vial	Chile	Dólar	-	-	-	1	-	-	1
Cuentas por pagar	-	Retiros por pagar	Chile	Dólar	-	-	-	2.081	-	-	2.081
Total								2.103	-	-	2.103

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES, CONTINUACIÓN

(a) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Detalle Al 31 de diciembre de 2016

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total MUS\$ (*)
								Hasta 1 mes MUS\$	1 a 3 meses MUS\$	3 a 12 meses MUS\$	
Acreedores	OE	BNP Paribas	Extranjero	Pesos	-	-	-	5.575	-	-	5.575
Legales y notariales	76.355.931-9	Asesorías HD Limitada	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	2	-	-	2
Auditoria	80.276.200-3	Deloitte Auditores Y Consultores Limitada	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	8	-	-	8
DCV Registros	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	3	-	-	3
Terminal BCS	90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	1	-	-	1
Market Maker	91.999.000-7	Larraín Vial	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	1	-	-	1
Publicaciones	76.462.546-3	Riskamerica	Chile	Pesos	No aplica	No aplica	No aplica	1	-	-	1
Total								5.591	-	-	5.591

NOTA 15 REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Conceptos	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	38	30
Total	38	30

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

NOTA 16 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos Back Office	7	4
Dividendos provisorios por pagar	-	1.118
Total	7	1.122

NOTA 17 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

i) Otros activos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(ii) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

NOTA 18 INTERESES Y REAJUSTES

Conceptos	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	11.04.2016
	al 30.06.2017	al 30.06.2016	al 30.06.2017	al 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente				
- Intereses Cuenta Corriente	3	-	2	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
- Intereses Bonos Registrados	58	-	41	-
Total	61	-	43	-

NOTA 19 CUOTAS EMITIDAS

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión Rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, por lo que no contempla la emisión de cuotas.

Al 30 de junio de 2017 la Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes Al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30/06/2017	-	4.191.714	4.191.714	4.191.714

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	1.598.658	1.598.658	1.598.658
Emisiones del período	-	2.665.512	2.665.512	2.665.512
Transferencias (*)	-	2.177.477	2.177.477	2.177.477
Disminuciones	-	(72.456)	(72.456)	(72.456)
Saldo al cierre 30.06.2017	-	4.191.714	4.191.714	4.191.714

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

NOTA 19 CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACIÓN

Al 30 de junio de 2017 la Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes Al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30/06/2017	-	16.665.316	16.665.316	16.665.316

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	11.198.580	11.198.580	11.198.580
Emisiones del período	-	5.466.736	5.466.736	5.466.736
Transferencias (*)	-	3.069.272	3.069.272	3.069.272
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.06.2017	-	16.665.316	16.665.316	16.665.316

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

Al 30 de junio de 2017 la Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes Al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
30/06/2017	-	21.686.875	21.686.294	21.686.294

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	29.781.875	29.781.875	29.781.875
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	29.781.875	29.781.875	29.781.875
Disminuciones	-	(8.095.581)	(8.095.581)	(8.095.581)
Saldo al cierre 30.06.2017	-	21.686.294	21.686.294	21.686.294

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

NOTA 19 CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 la Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2016	-	1.598.658	1.598.658	1.598.658

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.142.191	2.142.191	2.142.191
Transferencias (*)	-	1.129.184	1.129.184	1.129.184
Disminuciones	-	(543.533)	(543.533)	(543.533)
Saldo al cierre 31.12.2016	-	1.598.658	1.598.658	1.598.658

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2016	-	11.198.580	11.198.580	11.198.580

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	-	-	-
Emisiones del período	-	11.198.580	11.198.580	11.198.580
Transferencias (*)	-	5.188.031	5.188.031	5.188.031
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2016	-	11.198.580	11.198.580	11.198.580

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

NOTA 19 CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 la Serie I:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31/12/2016	-	29.781.875	29.781.875	29.781.875

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	-	-	-
Emisiones del período	-	29.781.875	29.781.875	29.781.875
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2016	-	29.781.875	29.781.875	29.781.875

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

NOTA 20 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

NOTA 21 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

NOTA 22 EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y reglamento Interno del Fondo.

NOTA 23 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

NOTA 24 CUSTODIA DE VALORES

Al 30 de junio de 2017, el fondo presenta la siguiente custodia de valores:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Depósito Central de Valores	3.179	100%	6,4662%	40.863	100%	83,1174
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	3.179	100%	6,4662%	40.863	100%	83,1174

Al 31 de diciembre de 2016, el fondo presenta la siguiente custodia de valores:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Depósito Central de Valores	2.925	100%	5,8546%	38.697	100%	77,4544
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.925	100%	5,8546%	38.697	100%	77,4544

NOTA 25 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Por el periodo finalizado Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

NOTA 26 RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 30 de junio de 2017 el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente:

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 Meses	Últimos 24 Meses
Nominal	6,5084%	10,4586%	-
Real (*)	-	-	-

(*) Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados

(**) Los valores cuota utilizados para el cálculo de la rentabilidad acumulada, no incluyen ajustes por dividendos distribuidos a los Aportantes.

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 Meses	Últimos 24 Meses
Nominal	6,2984%	10,5888%	-
Real (*)	-	-	-

(*) Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados

(**) Los valores cuota utilizados para el cálculo de la rentabilidad acumulada, no incluyen ajustes por dividendos distribuidos a los Aportantes.

Serie I

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 Meses	Últimos 24 Meses
Nominal	6,2536%	10,9056%	-
Real (*)	-	-	-

(*) Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados

El Fondo inició operaciones el 11 de abril de 2016.

NOTA 27 PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por Administración

La Remuneración Fija Mensual de la Administradora se aplicará al valor promedio mensual del activo del Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor de mercado de los activos conforme con la legislación pertinente. La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce, sin perjuicio que se calculará y provisionará diariamente.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 1,79% (IVA Incluido)	N/A
B	Hasta un 1,19% (IVA Incluido)	N/A
C	Hasta un 0,89% (IVA Incluido)	N/A
I	Hasta un 0,54% (IVA Incluido)	N/A

Concepto	01.01.2017 al 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 al 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 al 30.06.2017 MUS\$	11.04.2016 al 30.06.2016 MUS\$
Remuneración por Administración	(215)	(35)	(115)	(35)
Totales	(215)	(35)	(115)	(35)

Quedando los siguientes saldos pendientes de pago:

Conceptos	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Remuneración por Pagar	38	30

NOTA 27 PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas se encuentran en custodia en el emisor.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas se encuentran en custodia en el emisor.

NOTA 28 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

Al 30 de junio de 2017, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.,	Banco BICE	10.000 UF	12-01-2017 al 10-01-2018

NOTA 29 COSTOS DE TRANSACCIÓN

Tipo de gasto	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 al 30.06.2017 MUS\$	11.04.2016 al 30.06.2016 MUS\$
Comisiones de corretaje	(16)	(10)	(10)	(10)
Total	(16)	(10)	(10)	(10)

NOTA 30 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 al 30.06.2017 MUS\$	11.04.2016 al 30.06.2016 MUS\$
Legales	(4)	-	(2)	-
Backoffice	(21)	-	(9)	-
Auditoria	(4)	-	(2)	-
Market Maker	(13)	-	(5)	-
Bloombreg	(3)	(1)	(2)	(1)
Publicaciones	(1)	-	-	-
Terminal BCS	(1)	-	-	-
Total	(47)	(1)	(20)	(1)
% sobre el activo del Fondo	0,0956%	0,0020%	0,0407%	0,0020%

NOTA 31 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

A continuación se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período terminado Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo al siguiente cuadro:

Detalle al 30 de junio de 2017

Serie A:

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	US\$	US\$	MUS\$	
Enero	1,0429	1,0429	2.234	6
Febrero	1,0645	1,0645	2.281	6
Marzo	1,0731	1,0731	3.311	8
Abril	1,0888	1,0888	3.377	10
Mayo	1,1068	1,1068	4.445	10
Junio	1,1079	1,1079	4.644	12

Serie B:

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	US\$	US\$	MUS\$	
Enero	1,0312	1,0312	14.186	7
Febrero	1,0530	1,0530	17.549	7
Marzo	1,0621	1,0621	17.700	7
Abril	1,0782	1,0782	17.969	7
Mayo	1,0972	1,0972	18.285	7
Junio	1,0987	1,0987	18.310	7

Serie I:

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	US\$	US\$	MUS\$	
Enero	1,0384	1,0384	30.925	1
Febrero	1,0610	1,0610	31.599	1
Marzo	1,0708	1,0708	31.891	1
Abril	1,0876	1,0876	29.463	1
Mayo	1,1073	1,1073	29.997	1
Junio	1,1095	1,1095	24.061	1

NOTA 31 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, CONTINUACIÓN

Detalle al 31 de diciembre de 2016

Serie A:

Mes	Valor Libro Cuota US\$	Valor Mercado Cuota US\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes
Abril	1,0048	1,0048	899	2
Mayo	1,0042	1,0042	1.248	4
Junio	1,0030	1,0030	1.247	3
Julio	1,0307	1,0307	1.998	3
Agosto	1,0342	1,0342	2.005	3
Septiembre	1,0378	1,0378	2.179	3
Octubre	1,0260	1,0260	1.596	3
Noviembre	1,0311	1,0311	1.648	4
Diciembre	1,0402	1,0402	1.663	4

(*) El valor cuota al 31 de diciembre de 2016 no considera la provisión por dividendos.

Serie B:

Mes	Valor Libro Cuota US\$	Valor Mercado Cuota US\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes
Abril	0,9942	0,9942	2.027	2
Mayo	0,9941	0,9941	7.064	5
Junio	0,9935	0,9935	9.165	7
Julio	1,0215	1,0215	9.423	7
Agosto	1,0255	1,0255	9.460	7
Septiembre	1,0295	1,0295	10.522	7
Octubre	1,0184	1,0184	11.405	7
Noviembre	1,0239	1,0239	11.466	7
Diciembre	1,0336	1,0336	11.575	7

(*) El valor cuota 31 de diciembre de 2016 no considera la provisión por dividendos.

Serie I:

Mes	Valor Libro Cuota US\$	Valor Mercado Cuota US\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes
Abril	-	-	-	-
Mayo	1,0005	1,0005	20.510	1
Junio	1,0004	1,0004	20.508	1
Julio	1,0291	1,0291	21.097	1
Agosto	1,0337	1,0337	30.786	1
Septiembre	1,0384	1,0384	30.926	1
Octubre	1,0277	1,0277	30.607	1
Noviembre	1,0339	1,0339	30.791	1
Diciembre	1,0442	1,0442	31.098	1

(*) El valor cuota al 31 de diciembre de 2016 no considera la provisión por dividendos.

NOTA 32 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

NOTA 33 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, El Fondo de Inversión no presenta operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

NOTA 34 SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizado

NOTA 35 HECHOS POSTERIORES

El fondo no ha presentado otros hechos posteriores durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2017.

NOTA 36 HECHOS RELEVANTES

Durante el primer semestre, Enero de 2017 se realizó la distribución de dividendos correspondiente a los beneficios netos percibidos el año 2016.

Al 30 de junio de 2017

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 30 DE JUNIO DE 2017

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	7.525	7.525	15,3062%
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	32.885	32.885	66,8897%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	3.179	453	3.632	7,3877%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	3.179	40.863	44.042	89,5836%

Al 30 de junio de 2017 y 2016

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	3.055	157
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	32
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	1	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	253	125
Enajenación de títulos de deuda	10	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	61	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	2.730	-
Otros	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(28)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(28)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.503	1
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	1
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	133	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	95	-
Intereses devengados de títulos de deuda	42	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.233	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(286)	(46)
Costos financieros	(4)	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(215)	(35)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(67)	(10)
Otros gastos	-	(1)
Diferencias de cambio	3	(8)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.275	76

Al 30 de junio de 2017 y 2016

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	2.769	75
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.055	157
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(28)
Gastos del ejercicio (menos)	(286)	(46)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(8)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	431	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	425	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.252	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	427	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(134)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.120)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(134)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	134	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	6	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	6	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	3.200	75