

**FONDO MUTUO VISION
ACCIONES GLOBALES**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016
y por el período comprendido entre el 3 de agosto
y el 31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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



Informe de los Auditores Independientes

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Vision Acciones Globales:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Vision Acciones Globales, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 3 de agosto y el 31 de diciembre de 2016 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Administradora General de Fondos Vision Advisors 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 Vision Acciones Globales al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 3 de agosto y el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a horizontal line.

Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 23 de febrero de 2017



FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 03 de agosto y el 31 de diciembre de 2016

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – USM\$)

Activos	Notas	31-12-2016 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8.a	852
Cuentas por cobrar a intermediarios		-
Otras cuentas por cobrar	12a	6
Total activos		861
Pasivos		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-
Cuentas por pagar a intermediarios	11	-
Rescates por pagar		-
Remuneraciones Sociedad Administradora	19	1
Otros documentos y cuentas por pagar	12b	3
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		4
Activo neto atribuible a los partícipes	16	857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Estados de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 03 de agosto y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – USM\$)

	Notas	31-12-2016 MUS\$
Ingresos/(Pérdidas) de la operación:		
Intereses y reajustes	15	-
Ingresos por dividendos		5
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8c	14
Resultado en venta de instrumentos financieros	8c	<u>1</u>
Total ingreso/(pérdida) netos de la operación		<u>20</u>
Gastos:		
Comisión de administración	19a	<u>(5)</u>
Total gastos de operación		<u>(5)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		15
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>-</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>15</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		15
Distribución de beneficios	17	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>15</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por el período comprendido entre el 03 de agosto y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – USM\$)

	Notas	Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Total MUS\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016	16	-	-	-
Aporte de cuotas		117	725	842
Rescate de cuotas		-	-	-
Aumento/(disminución) originado por transacciones de cuotas		117	725	842
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2	13	15
Distribución de beneficios	17	-	-	-
En efectivo		-	-	-
En cuotas		-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por la operación después de distribución de beneficios		2	13	15
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	16	119	738	857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Estados de Flujos de Efectivo

Por el período comprendido entre el 03 de agosto y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – USM\$)

	Notas	31-12-2016 MUS\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Compra de activos financieros		(886)
Venta/cobro de activos financieros		48
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Dividendos recibidos		2
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	19	<u>(3)</u>
Flujos netos (usados)/originados por actividades de la operación		<u>(839)</u>
Flujos de Efectivo por actividades de financiamiento:		
Colocación de cuotas en circulación		842
Rescates de cuotas en circulación		-
Otros	17	<u>-</u>
Flujos netos originados por/(utilizados en) actividades de financiamiento		<u>842</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		3
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>3</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(1) Información general

Fondo Mutuo VISION ACCIONES GLOBALES, RUN 9334-3 (en adelante el "Fondo") es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como un Fondo Mutuo Tipo 5, según la definición de la Circular N°1578 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). La dirección de su oficina registrada es Magdalena 140 Piso 21, Las Condes.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas, con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que estén interesados en participar en los mercados accionarios globales.

Con fecha 13 de junio de 2016, fue depositado en el Registro público de depósitos de Reglamentos Internos de la Superintendencia de Valores y Seguros el reglamento interno del Fondo, dando inicio a sus operaciones a partir del 3 de agosto de 2016. El plazo de duración es Indefinido.

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (en adelante la 'Administradora'). La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 378 de fecha 21 de octubre de 2013.

Los Accionistas de la sociedad se componen como sigue:

Visión Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98,94%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,53%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,53%

En tanto el control de la compañía pertenece a la sociedad Visión Advisors Asset Managers SpA, que posee un 98,94% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta sociedad es controlada por el Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8, como principal accionista.

Nemotécnico del Fondo Mutuo:

SERIE A: CFMVAGA

SERIE B: CFMVAGB

SERIE C: CFMVAGC

Con fecha 23 de diciembre de 2016, se incorporan modificaciones al Reglamento Interno del Fondo el que fue depositado en el Registro que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, en cual entra en vigencia a partir de 4 de enero de 2017.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(1) Información general, continuación

Las modificaciones incorporadas son las siguientes:

Se sustituye el texto de la sección “H) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE”, “letra f) Beneficio Tributario”, por el siguiente:

“Los aportes que se realicen en el Fondo, podrán acogerse a los siguientes beneficios tributarios:

- a) A aquél correspondiente a los Planes de Ahorro Previsional Voluntario, los cuales estarán acogidos al régimen tributario del artículo 42°bis de la Ley de Impuesto a la Renta. (Aportes Serie APV).
- b) Los rescates o retiros de las inversiones podrán acogerse al artículo 108, inciso quinto, de la Ley de Impuesto a la Renta.”.

Lo anterior, en atención a que, producto de la “Reforma Tributaria” del año 2014, Ley N°20.780, se deroga, a contar del 1 de enero de 2017, el beneficio tributario contenido en el Artículo 57 Bis de la Ley de Impuesto a la Renta.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(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 del Fondo al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con 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

El Estado de Situación Financiera fue preparado al 31 de diciembre de 2016 y el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estado Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 03 de agosto y el 31 de diciembre de 2016.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(2) Bases de preparación, continuación

(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.

	31-12-2016
	\$
Dólar	669,47
UF	26.347,98

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".

(f) 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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016.

(a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los Estados Financieros:

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impactos significativos en las políticas contables de **Fondo Mutuo Vision Acciones Globales** y en los montos reportados en estos Estados Financieros. Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(2) **Bases de preparación, continuación**

(g) **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

(b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos

(a) 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 efectivos 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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

(c) 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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

- La remuneración devengada a favor de la Sociedad 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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.

(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 aun no saldados o entregados en la fecha de los Estados 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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(e) Efectivo y efectivo equivalente

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

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

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

(ii) Liquidación de rescates

Si la solicitud del 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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) Conversión de aportes y rescates, continuación

(ii) Liquidación de rescates, continuación

El pago de los rescates se efectuará en dinero efectivo, cheque, 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.

(g) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro Series de cuotas con características diferentes, las cuales se describen a continuación:

Serie A

Corresponden a aquellos aportes menores a US\$1.000.000.

Serie B

Corresponden a aquellos aportes entre US\$1.000.000 y US\$3.000.000.

Serie C

Corresponden a aquellos aportes iguales o mayores a US\$3.000.000.

Serie APV

Corresponden a aquellos aportes que sean destinados a Aporte Provisional Voluntario, no importando el monto del aporte.

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

De acuerdo con las distintas características descritas, las cuotas en circulación se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo 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.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(3) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos

Los Ingresos Financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir pago.

(i) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 23 de diciembre de 2016 y sus posteriores, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Magdalena 140 piso 21, Las Condes y en nuestro sitio web www.visionagf.cl.

1. Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas, con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que estén interesados en participar en los mercados accionarios globales.

Para dichos efectos, el Fondo contempla invertir, a lo menos, un 60% de su activo en acciones de emisores globales y/o en títulos representativos de índices (ETF) y fondos mutuos extranjeros que, a su vez, inviertan mayoritariamente en dicho tipo de acciones.

2. Política de Inversiones

a) Instrumentos Elegibles

Instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, el 90% de los activos del Fondo.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos de deuda en los cuales invierta el Fondo.

b) Clasificación de Riesgo

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales o extranjeros en los cuales invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de las Ley N°18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N°18.045.

c) Mercados Elegibles

El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Norma de Carácter General N°376 de 2015 o la que la modifique o reemplace.

d) Monedas

Las inversiones del Fondo podrán estar denominadas en las siguientes monedas:

- Peso Chileno
- Dólar de Estados Unidos de América

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

d) Monedas, continuación

- Euro
- Libra Esterlina
- Yen

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

- i) Hasta un 10% del activo del Fondo en forma permanente, producto de sus propias operaciones y de las variaciones que experimenten los instrumentos de la cartera del Fondo.
- ii) Hasta un 100% del activo del Fondo en forma transitoria, por un plazo de 10 días con la finalidad de reinvertir los saldos disponibles, producto de las ventas de instrumentos efectuadas, así como también, de la captación de aportes.

e) Riesgo Esperado de las Inversiones

El riesgo esperado de las inversiones del Fondo y contrapartes, estará dado principalmente por las siguientes variables:

- i) Riesgo de Crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- ii) Riesgo de Liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- iii) Riesgo País: es el riesgo asociado a variaciones en el precio de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- iv) Riesgo de Mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos, frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- v) Riesgo de Tipo de Cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.

f) Contrapartes

Las operaciones sobre instrumentos emitidos por emisores nacionales podrán efectuarse en bancos o sociedades financieras nacionales e intermediarios de valores inscritos en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que para tal efecto mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, y cumplan con los requisitos establecidos en los artículos 26 y 27 de la Ley N°18.045.

Las operaciones sobre instrumentos emitidos por emisores extranjeros podrán efectuarse con Bancos, nacionales o extranjeros, filiales bancarias u otros intermediarios de valores que se encuentren debidamente registrados y autorizados por los reguladores de los mercados de valores de los países que cumplan los requisitos mínimos establecidos en la Norma de Carácter General N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

g) Inversión en Cuotas de Fondos

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros Fondos, los cuales deberán ser: (i) fondos mutuos nacionales del tipo 1 al 6, de conformidad a las definiciones de tipo de fondos mutuos contenidas en la Circular N°1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace, o (ii) fondos mutuos extranjeros, a los cuales no se les exige como requisito para la inversión en ellos, tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

h) Otras Consideraciones

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

i) Limitaciones o Prohibiciones a la Inversión de los Recursos:

- El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.
- El Fondo no invertirá en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas.

3. Características y Diversificación de las Inversiones

3.1 Límite de las Inversiones Respecto del Activo Total del Fondo por Tipo de Instrumento

	TIPO DE INSTRUMENTO	%Mínimo	%Máximo
1.	INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	10
1.1	Emitidos por Emisores Nacionales	0	10
1.1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Baco Central de Chile.	0	10
1.1.2	Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.3	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas y otras entidades registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.4	Otros Valores de Oferta Pública que autorice la Superintendencia.	0	10
1.2	Emitidos por Emisores Extranjeros	0	10
1.2.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	10

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) **Política de inversión del Fondo, continuación**

3. Características y Diversificación de las Inversiones, continuación

3.1 Límite de las Inversiones Respecto del Activo Total del Fondo por Tipo de Instrumento, continuación

1.2.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	10
1.2.3	Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	10
2.	INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90	100
2.1	Emitidos por Emisores Nacionales	0	40
2.1.1	Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión de los regulados por la Ley N°20.712, administrados por otras sociedades administradoras.	0	40
2.1.2	Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión regulados por la Ley N°20.712, administrados por otras sociedades administradoras.	0	40
2.1.3	Cuotas de Fondos Mutuos de los regulados por la Ley N°20.712, administrados por otras sociedades administradoras.	0	40
2.2	Emitidos por Emisores Extranjeros	60	100
2.2.1	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's, y derechos de suscripción de los mismos.	0	100
2.2.2	Cuotas de fondos mutuos extranjeros, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, que inviertan mayoritariamente en acciones de emisores globales. También los derechos de suscripción de los mismos.	0	100
2.2.3	Títulos representativos de índices accionarios, entendiéndose por tales, aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
3.	OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	10
3.1	Commodities, Títulos o Certificados que representen derechos sobre éstos.	0	10
3.2	Notas Estructuradas, entendiéndose por tales, aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último, indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	0	

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

3. Características y Diversificación de las Inversiones, continuación

3.2 Diversificación de las Inversiones por Emisor, Grupo Empresarial y sus Personas Relacionadas, con respecto al activo total del Fondo

	TIPO DE INVERSIÓN	%Máximo
1	Inversión en un emisor.	20%
2	Inversión en cuotas de un mismo fondo nacional.	25%
3	Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30%

Asimismo, el Fondo podrá invertir en un mismo Fondo Mutuo Extranjero o Título Representativo de índice Accionario (ETF), elegible conforme a su política de inversión, según los siguientes límites máximos:

% Máximo del Activo del Fondo	Condiciones Especiales que debe cumplir el Fondo Mutuo o ETF destino de la Inversión
25%	Ninguna
50%	1. Debe establecer en su Reglamento Interno o Prospecto, un límite máximo a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad, del 30% o menos del valor de su activo; o bien, 2. Regirse por reglas generales de diversificación equivalentes a la mencionada, conforme al marco jurídico que le resulte aplicable.
100%	1. Debe establecer en su Reglamento Interno o Prospecto, un límite máximo a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad, del 20% o menos del valor de su activo y, además, impedir a éste la inversión de más del 30% de su activo en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial. 2. Regirse por reglas generales de diversificación equivalentes a la mencionada, conforme al marco jurídico que le resulte aplicable.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(5) Política de inversión del Fondo, continuación

3. Características y Diversificación de las Inversiones, continuación

Adicionalmente, el Fondo:

- i) No podrá poseer más del 25% del capital suscrito y pagado del activo de un emisor.
- ii) No podrá controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores.

4. Operaciones que realizará el Fondo

El Fondo no contempla efectuar otro tipo de operaciones.

5. Períodos de Excepción

Los límites de inversión establecidos en el presente Reglamento Interno, no regirán durante los siguientes períodos de excepción:

- a) En el plazo de 30 días contados desde que se enteren al Fondo “aportes significativos”, entendiéndose por tales, aquéllos que individualmente o en conjunto, medidos el mismo día, igualen o superen el 20% del patrimonio del Fondo al día anterior a la fecha del aporte.
- b) En el plazo de 30 días contados desde la fecha de enajenación de valores, cuando el monto de la enajenación efectuada en un mismo día, iguale o supere el 20% del valor del activo del Fondo al día anterior a la fecha de venta.
- c) Durante la liquidación del Fondo, cualquiera sea su causa. Lo dispuesto en este numeral no aplicará para el caso de las restricciones establecidas en el inciso final del numeral 3.2. del presente capítulo.

6. De los Excesos de Inversión

Respecto de los excesos de inversión:

- i) De producirse excesos de inversión, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.
- ii) La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que ésto sea posible.
- iii) Si el exceso de inversión se debiera a causas imputables a la Administradora, deberá ser subsanado dentro del plazo de 30 días contados desde que se produjo el exceso.
- iv) Los excesos de inversión que se produzcan por causas ajenas a la Administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(6) Administración de riesgos

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, entre otros. Las políticas y procedimientos de administración de riesgos del Fondo buscan asumir un riesgo razonable y dentro de límites preestablecidos. Los factores de riesgo a que se enfrenta el Fondos son acotados y específicos, y aquí se describen los que a juicio de la Administradora son más relevantes.

a) Gestión de Riesgo Financiero

En la obtención de un atractivo retorno para el Fondo, la Administradora es quien gestiona la distribución de los activos según lo establecido por el Reglamento Interno del mismo. Para cumplir con sus objetivos, la Administradora selecciona instrumentos financieros cuyos emisores muestren un perfil riesgo/retorno atractivo, cumpliendo en todo momento las disposiciones de su política de inversiones que contempla la inversión de al menos un 60% de su activo en acciones de emisores globales, ETF y/o fondos mutuos extranjeros que a su vez inviertan mayoritariamente en dicho tipo de acciones.

El área responsable de la gestión de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo a la normativa interna del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros y divisas, para de esta forma asegurar que la cartera de inversión cumple con las restricciones de inversión aplicables.

a.1) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa está asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija.

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan al riesgo de tasa de interés.

a.2) Riesgos de Precios

Las inversiones del Fondo se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

El Fondo mitiga el riesgo de precio mediante la diversificación de los instrumentos en que invierte según emisor y región geográfica. Adicionalmente, este riesgo se mitiga por el tipo de activo en el que invierte principalmente el fondo, esto es, cuotas de fondos mutuos extranjeros y en títulos representativos de índices, ya que dichos instrumentos a su vez, también presentan una diversificación de sus inversiones, por lo cual se diluye el potencial impacto en el Fondo de una disminución en el precio de un activo en particular.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(6) Administración de riesgos, continuación

b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse al potencial no pago de las obligaciones por parte de alguno de los emisores de instrumentos que contiene el Fondo.

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan al riesgo de crédito.

c) Riesgos de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no cuente con suficientes recursos de efectivo para dar cumplimiento a la totalidad de sus obligaciones cuando éstas lleguen a su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto rescates diarios de cuotas en circulación, por lo cual, contempla una política de liquidez que exige mantener permanentemente un mínimo del activo invertido en activo líquidos, vale decir, además del efectivo, instrumentos que sean factibles de liquidar en un corto plazo sin incurrir en pérdidas significativas.

Por otra parte, el riesgo de liquidez ante rescates, se encuentra muy acotado, pues el Fondo en su Reglamento Interno establece un plazo de 10 días de pago, tiempo suficiente para disponer de liquidez con la venta al mercado de parte de los activos.

Al 31 de diciembre de 2016, las exposiciones globales fueron las siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u> <u>MUS\$</u>	<u>% sobre</u> <u>activos</u> <u>inversión</u>
Fondos Mutuos	324	37,6307
ETF	528	61,3240
Total Activos	852	98,9547

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(6) Administración de riesgos, continuación

d) Gestión de Riesgo de Capital

El Fondo es un patrimonio integrado de aportes de personas naturales y jurídicas (los Aportantes). El Capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevos aportes y por rescates de cuotas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo, 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.

Para gestionar el riesgo de capital, el Fondo tiene un límite máximo de apalancamiento de 20% del patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Norma de Carácter General N°125 de 2001, la administradora determina el patrimonio promedio diario del fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del fondo.

e) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos 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 resultado sugerida por un proveedor externo, de amplio y aceptación en el mercado financiero nacional, para los títulos locales y los precios sugeridos por agencias internacionales como Reuters-Eikon o Bloomberg, para los instrumentos internacionales en cartera.

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.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

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: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(6) Administración de riesgos, continuación

e) Estimación del Valor Razonable, continuación

- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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 como de 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.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016:

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Fondos Mutuos	324	-	-	324
ETF	528	-	-	528
Totales	852	-	-	852

f) 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 del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(6) Administración de riesgos, continuación

f) Riesgo Operacional, continuación

factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo.

El objetivo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo, alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, se dispone de amplias políticas y procedimientos, que cubren los ciclos de inversiones, de aportes y rescates, de contabilidad y tesorería y de información.

La responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia General. A fin de verificar su debido cumplimiento, el Encargado de Cumplimiento y Control Interno debe realizar controles y reportes periódicos con ese fin.

(7) Efectivo y efectivo equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31-12-2016
	MUS\$
Efectivo en bancos	3
Totales	3

Detalle por moneda:

	31-12-2016
	MUS\$
Pesos Chilenos	-
Dólar de Estados Unidos	3
Totales	3

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

	31-12-2016 MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	
Instrumentos de capitalización	852
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-
Derivados	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-
	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	852
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	-
	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	852

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2016			Activos netos % (*)
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Instrumentos de capitalización:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	0,00
CFI y derechos preferentes	-	-	-	0,00
Cuotas de Fondos Mutuos	-	324	324	37,63
Primas de opciones	-	-	-	0,00
Títulos representativos de índices	-	-	-	0,00
Notas estructuradas	-	-	-	0,00
Otros títulos de capitalización	-	528	528	61,32
Sub total	-	852	852	98,95
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:				
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Bonos de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Letras de crédito de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Pagaré de empresas	-	-	-	0,00
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	0,00
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	0,00
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00
Sub total	-	-	-	-

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(8) **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(b) **Composición de la cartera, continuación**

Instrumento	31-12-2016			Activos netos % (*)
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:				
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Bonos de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Letras de crédito de bancos e instituciones Financieras	-	-	-	0,00
Pagaré de empresas	-	-	-	0,00
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	0,00
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	0,00
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	0,00
Notas estructuradas	-	-	-	0,00
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00
Sub total	-	-	-	0,00
Otros instrumentos e inversiones Financieras:				
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,00
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,00
Derivados	-	-	-	0,00
Sub total	-	-	-	0,00
Totales	-	852	852	98,95

(*) El porcentaje de la columna activos netos está determinado sobre total de activos del Fondo, excluyendo los rubros que conforman el total pasivo.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(c) Efecto en resultado

	31-12-2016
	MUS\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado:	
Resultados realizados	1
Resultados no realizados	14
	15
Saldo final al 31 de diciembre	15

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

	31-12-2016
	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	-
Intereses y reajustes	-
(Disminución)/aumento neto por otros cambios en el valor razonable	14
Compras	886
Ventas	(48)
Otros movimientos	-
	-
Saldo final al 31 de diciembre	852

(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

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

(10) Activos financieros a costo amortizado

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

(11) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

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

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(12) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

(a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar es:

	31-12-2016
	MUS\$
Cuentas por cobrar AFI	3
Dividendos por cobrar	3
	3
Saldo final al 31 de diciembre	6

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otros documentos y cuentas por pagar es:

	31-12-2016
	MUS\$
Procesamiento de datos	3
	3
Saldo final al 31 de diciembre	3

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

(14) Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

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

(b) Otros pasivos

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

(15) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee intereses y reajustes.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie A y B, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

(a) Al 31 de diciembre de 2016, las cuotas en circulación se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Series	N° de cuotas en circulación	Valor cuota US\$	Monto mínimo de suscripción MUS\$
Serie A	117,3043	1.022,8163	1.000
Serie B	725,0000	1.016,7734	1.000
Serie C		Sin operaciones	
Serie APV		Sin operaciones	

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

(b) Antecedentes de remuneración por series:

Serie A: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta Serie será de hasta un 2,40% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir al valor neto diario de la Serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, es decir, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie B: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta Serie será de hasta un 1,80% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir al valor neto diario de la Serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, es decir, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie C: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta Serie será de hasta un 1,60% anual IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir al valor neto diario de la Serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, es decir, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(16) Cuotas en circulación, continuación

(b) Antecedentes de remuneración por series:

Serie APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta Serie será de hasta un 1,30% exento de IVA, la que se aplicará al monto que resulte de deducir al valor neto diario de la Serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, es decir, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y la administración de riesgo en la Nota 6 el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones que se ajustan a políticas de inversión del Fondo detalladas en Nota 5, apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 3. El valor del activo neto por Serie se detalla en la siguiente tabla:

	31-12-2016
	MUS\$
Serie A	119
Serie B	738
	857
Total activos netos	857

(c) Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	Serie A	Serie B	Total
Saldo de inicio al 1 de enero de 2016	-	-	-
Cuotas suscritas	117,3043	725,0000	842,3043
Cuotas rescatadas	-	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
	117,3043	725,0000	842,3043
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	117,3043	725,0000	842,3043

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(17) Distribución de beneficios a los partícipes

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado distribución de beneficios a los partícipes

(18) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal obtenida en el 2016, por las distintas Series de cuotas se detalla continuación:

(i) La rentabilidad nominal mensual obtenida en el ejercicio 2016:

Mes	Serie A	Serie B
Agosto	0,3729	-
Septiembre	1,3859	0,9837
Octubre	(2,1526)	(2,0983)
Noviembre	1,1456	1,1985
Diciembre	1,5565	1,6270

(ii) Rentabilidad nominal acumulada obtenida en el ejercicio 2016:

	Serie A	Serie B
Último año	2,2816	1,6773

(19) Partes relacionadas

El Fondo 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 100° de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Vision Advisors 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 mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un anual 2,40% (IVA incluido)
Serie B	Hasta un anual 1,80% (IVA incluido)
Serie C	Hasta un anual 1,60% (IVA incluido)
Serie APV	Hasta un anual 1,30% (exento de IVA)

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(19) Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración, continuación

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a MUS\$5, adeudándose MUS\$1 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al cierre del ejercicio.

(b) Tenencia de cuotas por la Sociedad Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

(i) Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

Serie A	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas		N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$
			aumentadas en el ejercicio	disminuidas en el ejercicio		
Sociedad Administradora	0,00	100,0000	-	-	100,0000	102
Personas relacionadas	0,00	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-

Serie B	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas		N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$
			aumentadas en el ejercicio	disminuidas en el ejercicio		
Sociedad Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,00	-	725,0000	-	725,0000	737
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	0,00	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,00	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2016, no hay gastos de operación que informar.

(21) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo mantiene en custodia ciertos instrumentos de su cartera de inversión, según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2016 Entidades	Custodia extranjera		
	Monto custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	MUS\$	%	%
Empresas de depósito de valores	814	95,54	94,54
Otras entidades	38	4,46	4,41
Total cartera de inversiones en custodia	852	100,0000	98,95

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, no hay inversiones que se encuentren excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo.

(23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12°, 13° y 14° Ley N°20.712)

El detalle de la garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia
2.2.023854	CESCE CHILE ASEGURADORA SA	BANCO BICE	10.000.-	10.01.2016 AL 10.01.2017

(24) Operaciones de compra con retroventa

El Fondo al 31 de diciembre de 2016, no tiene compras con retroventa que informar

FONDO MUTUO VISION ACCIONES GLOBALES
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

(25) Información estadística

A continuación, se señala la información estadística del Fondo y Series de cuotas, al último día de cada mes excepto la remuneración devengada acumulada mensual del ejercicio que se informa:

(a) Al 31 de diciembre de 2016:

Mes	Vision Acciones / Serie A			
	Valor cuota	Total activos	Remuneración	N° partícipes
	\$	MUS\$	mensual acumulada MUS\$	
Agosto	1.003,7286	101	0,19	1
Septiembre	1.017,6391	101	0,20	1
Octubre	995,7338	98	0,20	1
Noviembre	1.007,1406	109	0,21	2
Diciembre	1.022,8163	121	0,23	3

Mes	Vision Acciones / Serie B			
	Valor cuota	Total activos	Remuneración	N° partícipes
	\$	MUS\$	mensual acumulada MUS\$	
Septiembre	1.009,8366	732	0,62	1
Octubre	988,6470	717	1,09	1
Noviembre	1.000,4956	725	1,08	1
Diciembre	1.016,7734	737	1,10	1

(26) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(27) Hechos relevantes

Con fecha 23 de diciembre de 2016, se incorporaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo, el que entró en vigencia a partir del 04 de enero de 2017, el detalle de las modificaciones se incluyen en la Nota 1 del presente estado financiero.

(28) Hechos posteriores

Entre el 1° de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

Con fecha 10 de enero de 2017, a partir de la fecha del vencimiento, se renovó póliza de seguro mencionada en la Nota 27 de los presentes Estados Financieros, con la compañía Cesce Chile Aseguradora S.A., con vigencia de un año a partir de la fecha señalada anteriormente.