

**VISION ATACAMA
FONDO DE INVERSION**

Estados Financieros por los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del Auditor Independiente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de
Vision Atacama Fondo de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Vision Atacama Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Vision Advisors S.A. Sociedad Administradora del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros) descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos 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 de 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 del Fondo 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 del Fondo. 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 Vision Atacama Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en un asunto – Modificaciones al Reglamento Interno


Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros con fecha 28 de febrero y 31 de marzo de 2017 se realizaron depósitos de los nuevos textos refundidos del reglamento interno del Fondo.

Otros asuntos – Auditores Independientes antecesores

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 de Vision Atacama Fondo de Inversión, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2017.

Otros asuntos – Estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado, y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.


Febrero 27, 2018
Santiago, Chile


Mauricio Farias
Rut: 10.243.415-3

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
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

Cifras expresadas en:

- \$ - Pesos chilenos
 - M\$ - Miles de pesos chilenos
 - UF - Unidades de Fomento
 - US\$ - Dólar estadounidense
-

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

| | |
|--|----|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | 3 |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | 5 |
| ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO | 6 |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO..... | 8 |
| NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL..... | 9 |
| NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 10 |
| NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS..... | 13 |
| NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES..... | 20 |
| NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO | 20 |
| NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS..... | 24 |
| NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE..... | 30 |
| NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS | 31 |
| NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | 33 |
| NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN | 34 |
| NOTA 11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN | 34 |
| NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES | 34 |
| NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS | 35 |
| NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 35 |
| NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES | 35 |
| NOTA 16 - INTERESES Y REAJUSTES..... | 36 |
| NOTA 17 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | 36 |
| NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS | 37 |
| NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES..... | 38 |
| NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO | 38 |
| NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA | 39 |
| NOTA 22 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN | 39 |
| NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN | 39 |
| NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES..... | 39 |
| NOTA 25 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009) | 40 |
| NOTA 26 - PARTES RELACIONADAS..... | 42 |
| NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N°20.712) | 43 |
| NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN | 44 |
| NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN..... | 44 |
| NOTA 30 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA..... | 45 |
| NOTA 31 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS | 46 |
| NOTA 32 - SANCIONES | 46 |
| NOTA 33 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS..... | 46 |
| NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES | 47 |
| ESTADOS COMPLEMENTARIOS | 49 |
| A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES..... | 49 |
| B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | 50 |
| C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS | 51 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| ACTIVOS | Nota | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS, CORRIENTE | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 7 | 343.492 | 5.691.549 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 | 21.132.211 | 15.674.601 |
| Activos financieros a costo amortizado | | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | 12 | 9.733 | 656.307 |
| Total Activos Corrientes | | 21.485.436 | 22.022.457 |
| Total Activos | | 21.485.436 | 22.022.457 |

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos Estados Financieros.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| PASIVO | Nota | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - | - |
| Remuneraciones sociedad administradora | 26 | 314.564 | 226.350 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 15 | - | 268.714 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | 17 | 536.304 | 5.366 |
| Total Pasivos Corrientes | | 850.868 | 500.430 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Aportes | | 12.301.037 | 18.683.607 |
| Resultados acumulados | | 2.688.716 | (264.990) |
| Resultado del ejercicio | | 6.168.205 | 3.103.410 |
| Provisión dividendo mínimo | | (523.390) | - |
| Total Patrimonio Neto | | 20.634.568 | 21.522.027 |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | | 21.485.436 | 22.022.457 |

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos Estados Financieros.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultado Integrales

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | Nota | <u>Acumulado</u> | |
|--|------|---|---|
| | | <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u> M\$ |
| Ingresos (Pérdidas) de la Operación | | | |
| Intereses y reajustes | 16 | - | 19.171 |
| Ingreso por dividendos | | 523.390 | 423.157 |
| Diferencias de cambio netas sobre activos a costo amortizado | | - | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - | 28.563 |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -) | 8 | 4.995.664 | 2.535.361 |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | 8 | 2.770.430 | 951.453 |
| Otros | | 299 | |
| Total Ingresos Netos de la Operación | | 8.289.783 | 3.957.705 |
| Gastos | | | |
| Comisión de administración | 26 | (1.993.231) | (752.960) |
| Honorarios por custodia y administración | | (1.644) | - |
| Costos de transacción | 28 | (83.093) | (58.169) |
| Otros gastos de operación | 29 | (43.610) | (39.733) |
| Total Gastos de Operación | | (2.121.578) | (850.862) |
| Utilidad (Pérdida) de la Operación | | 6.168.205 | 3.106.843 |
| Costos financieros | | - | (3.433) |
| Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos | | 6.168.205 | 3.103.410 |
| Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - |
| Resultado del Ejercicio | | 6.168.205 | 3.103.410 |
| Otros Resultados Integrales: | | | |
| Ajuste por conversión | | - | - |
| Total de otros resultados integrales | | - | - |
| Total Resultado Integral | | 6.168.205 | 3.103.410 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017:

| Descripción | Aportes | cobertura de flujo de caja | Conversión | Otras reservas | | Total | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Provisión dividendo mínimo | Total |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------|---|-------|-------|--------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | | | | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01-01-2017 | 18.683.607 | - | - | - | - | - | 2.838.420 | - | - | 21.522.027 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 18.683.607 | - | - | - | - | - | 2.838.420 | - | - | 21.522.027 |
| Aportes | 2.528.953 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.528.953 |
| Repartos de patrimonio | (8.911.523) | - | - | - | - | - | - | - | - | (8.911.523) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | (149.704) | - | - | (149.704) |
| Provisión dividendo mínimo | - | - | - | - | - | - | - | - | (523.390) | (523.390) |
| Resultados integrales del ejercicio: | | | | | | | | | | |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 6.168.205 | - | 6.168.205 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 12.301.037 | - | - | - | - | - | 2.688.716 | 6.168.205 | (523.390) | 20.634.568 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2016:

| Descripción | Aportes | Otras Reservas | | | | Total | Resultados Acumulados | Resultados del Ejercicio | Total |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|------------|---|----------|----------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
| | | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01-01-2016 | 15.196.983 | - | - | - | - | - | (264.990) | - | 14.931.993 |
| Cambios Contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 15.196.983 | - | - | - | - | - | (264.990) | - | 14.931.993 |
| Aportes | 3.625.600 | - | - | - | - | - | - | - | 3.625.600 |
| Repartos de patrimonio | (138.976) | - | - | - | - | - | - | - | (138.976) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 3.103.410 | 3.103.410 |
| Otros resultados Integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 18.683.607 | - | - | - | - | - | (264.990) | 3.103.410 | 21.522.027 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujo Efectivo Método Directo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | Nota | 31.12.2017 M\$ | 31.12.2016 M\$ |
|---|----------|--------------------|-------------------|
| Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación | | | |
| Compra de activos financieros | | (47.572.310) | (50.634.554) |
| Ventas de activos financieros | | 50.185.293 | 50.550.080 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | (6.901) | 26.699 |
| Dividendos recibidos | | 524.772 | 423.157 |
| Cobranza de documentos y cuentas por cobrar | | - | - |
| Pagos de cuentas y documentos por pagar | | (1.905.017) | - |
| Otros gastos de operación pagados | | (41.620) | (587.773) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Flujos Neto Originado por Actividades de la Operación | | 1.184.217 | (222.391) |
| Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento | | | |
| Aportes | | 2.528.953 | 3.625.600 |
| Repartos de patrimonio | | (8.911.523) | (138.976) |
| Reparto de dividendos | 19 | (149.704) | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Flujos Netos Originado por Actividades de Financiamiento | | (6.532.274) | 3.486.624 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | | (5.348.057) | 3.264.233 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | 7 | 5.691.549 | 2.427.316 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 7 | 343.492 | 5.691.549 |

Las notas adjuntas N° 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN, RUN 9161-8 (el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Magdalena 140 Piso 21, Las Condes.

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 administradora se componen como sigue:

| | | |
|------------------------------------|--------------|--------|
| Vision 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 Vision Advisors Asset Managers SpA, que posee un 98,94% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta sociedad es controlada indirectamente por el Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8, como principal accionista.

Nemotécnico del Fondo: Serie A: CFIVAFI y Serie B: CFIVAFIB.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión Rescatable.

El plazo de duración: Indefinido.

El objeto del Fondo es invertir principalmente en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas con presencia bursátil. Adicionalmente el Fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos, títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de sociedades chilenas (ADR's), ETF's y en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Con fecha 12 de marzo de 2015, la Administradora depositó en la Comisión para el Mercado Financiero – CMF (antes Superintendencia de Valores y Seguros) el Reglamento Interno del Fondo, dando inicio a sus operaciones con fecha 1 de abril de 2015.

En los años 2016 y 2017, el Reglamento Interno del Fondo ha sufrido distintas modificaciones, conforme se indican a continuación:

- Con fecha 17 de agosto de 2016 se depositó texto refundido de los estatutos del Fondo, dando cuenta de las modificaciones relativas a, entre otros, la política de inversiones, las características y diversificaciones de las inversiones, operaciones que realizará el Fondo, política de liquidez, política de endeudamiento, gastos del Fondo, remuneraciones, aportes, rescates, reparto de beneficio y beneficio tributario.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- Con fecha 28 de febrero de 2017 se depositó texto refundido de los estatutos del Fondo, dando cuenta de las modificaciones relativas a, entre otros, series de cuotas, remuneración de cargo del Fondo y canje de cuotas.
- Con fecha 31 de marzo de 2017 se depositó texto refundido de los estatutos del Fondo, dando cuenta de las modificaciones relativas a, entre otros, series de cuotas, remuneración de cargo del Fondo, contabilidad del Fondo.

El Reglamento Interno vigente del Fondo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a aquel depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 31 de marzo de 2017, el cual incluye todas las modificaciones incorporadas al referido reglamento interno al 31 de diciembre de 2017. El Reglamento Interno del Fondo ha sufrido distintas modificaciones desde su entrada en vigencia, las cuales se encuentran debidamente detalladas y explicadas en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero (www.cmfchile.cl).

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora en sesión de Directorio de fecha 27 de febrero de 2018.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los principales criterios contables utilizados en la preparación 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.

2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión de directorio con fecha 27 de febrero de 2018.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo cubren los ejercicios entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. La información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

| | <u>31-12-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Dólares estadounidenses (US\$) | 614,75 | 669,47 |
| Unidades de Fomento (UF) | 26.798,14 | 26.347,98 |

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 efectivo equivalente se presentan en el estado de resultado integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultado 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 el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas.

Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora General de Fondos, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo 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 regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

i. Nuevas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la CMF en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objeto es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Al respecto, el modelo de negocios del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

ii. Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Períodos 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. |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017. |

iii. Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i> | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | |
|--|---|
| NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| 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 |
| Aclaraciones a 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 períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible 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 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. |
| CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada. No obstante lo anterior, en opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros. El Fondo no realiza evaluación de impacto sobre NIIF 15 ya que no aplica esta norma.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

3.2.2 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.

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:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) 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.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

3.2.3 Valorización del 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 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

3.2.4 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

El valor razonable de un activo o 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 un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios 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, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración 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 referencia de valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. El Fondo, incorporará todos los factores que considerarían 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.

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Acciones Nacionales: Precios del promedio ponderado de la transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica.

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera 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. 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 la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), y cualquier pérdida acumulativa que haya sido reconocida dentro de otros Resultados Integrales, se reconoce en la utilidad del periodo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los 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. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

3.2.7 Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance 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.

3.3 **Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

3.4 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. 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 surgida 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.

3.5 Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye efectivo en caja, banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

3.6 Aportes (Capital Pagado)

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Los aportes al Fondo podrán ser efectuados en pesos moneda nacional.

Valor para la conversión de aportes: Se utilizará el valor cuota del día de recepción del aporte por parte de la Administradora, calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Decreto Supremo N°129 de 2014.

3.7 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

3.8 Dividendos por Pagar

De acuerdo con el Artículo 80 de la Ley 20.712 y lo indicado en la letra H) – e) del Reglamento Interno del Fondo, este distribuirá anualmente como dividendo a los Aportantes, el monto que resulte mayor entre:

- 1- Al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidos, el total de pérdidas y gastos devengados del periodo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 2- La suma de las cantidades indicadas en el número 2 del artículo 107 de la ley de impuesto a la Renta, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: La totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la ley sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho periodo y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad de dichos pagos.

3.9 Remuneración de la sociedad administradora

La remuneración se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día.

La remuneración por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se provisionará y deducirá diariamente, de modo que todos los Aportantes contribuyan a sufragarla de manera equitativa.

Adicionalmente a la Remuneración, la Administradora cobrará una Remuneración Variable equivalente al 20% (IVA Incluido) del exceso de retorno que genere el patrimonio de cada serie del Fondo por sobre el retorno de un determinado “benchmark”.

Para mayor detalle ver nota 26 letra a).

3.10 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 eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

3.11 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora ubicadas en Magdalena 140 piso 21, Las Condes, en la página web de la Administradora (www.vision.cl) o en la página Web de la Comisión para el Mercado Financiero.

1. Objeto del Fondo

El objeto del Fondo es invertir principalmente en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas con presencia bursátil, entendiéndose por tales aquellas que cumplan con lo dispuesto por la CMF, mediante Norma de Carácter General N° 327, o la que la modifique o reemplace. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su cartera en dichos instrumentos, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en el número 3 siguiente.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos, títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones de sociedades chilenas (ADR's), ETF's y en instrumentos de deuda de emisores nacionales indicados en el Reglamento Interno.

2. Política de Inversiones

Para lograr su objetivo el Fondo:

2.1 Desarrollará e implementará estrategias de inversión, privilegiando posiciones en acciones y ADR's de empresas chilenas, instrumentos de intermediación financiera y monedas.

2.2. Los activos contenidos en cartera contarán con niveles mínimos de liquidez, según análisis de tamaño de emisión, y diferencial en precios de negociación, entre otros.

2.3. No se requerirá de clasificación de riesgo para los instrumentos.

2.4. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto, en atención a la naturaleza de los instrumentos en los que se invertirá. Asimismo, la volatilidad del valor de la cartera podría ser importante, en atención al hecho de que se invertirá parte de ella en instrumentos de capitalización (renta variable), tales como, acciones de sociedades anónimas.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

En todo caso, la estrategia de inversión comprenderá control permanente de las distintas fuentes de riesgo. Entre ellas se cuentan: riesgo intrínseco de cada compañía, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de tasa.

2.5. La cartera no plantea un objetivo predefinido en cuanto a asignación de activos, pues ello dependerá tanto de las condiciones macroeconómicas como de la situación puntual de los emisores.

2.6. De preferencia, el Fondo invertirá en activos denominados en pesos de Chile. No obstante, las monedas de países desarrollados, así como, aquellas de países emergentes más líquidas, serán alternativas permanentes de inversión y mantención por parte del Fondo.

3. Características y Diversificación de las Inversiones

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

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, y en el marco de los límites de inversión respecto del activo total, que a continuación se indican:

| Nº Límite | Descripción | Porcentaje |
|------------------|---|-------------------|
| 1 | Acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas con presencia bursátil | 100% |
| 2 | ADR's | 10% |
| 3 | Participaciones en Exchange Traded Funds (ETF's), tanto nacionales como extranjeros | 10% |
| 4 | Cuotas de fondos mutuos nacionales | 10% |
| 5 | Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción; | 10% |
| 6 | Bonos y títulos de deuda, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; | 10% |
| 7 | Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales, o garantizados por éstas | 10% |

A lo menos el 90% de la cartera de inversiones del Fondo se destinará a la inversión en acciones con presencia bursátil.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Para determinar los valores límites referidos en este numeral y numerales siguientes, se atenderá a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la CMF. Asimismo, lo anterior es sin perjuicio de los demás límites y restricciones que contemple la Ley N°20.712 y su Reglamento.

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

| | | |
|---|---|-----|
| 1 | Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo Emisor | 50% |
| 2 | Inversión directa en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República | 10% |
| 3 | Inversión directa en cuotas de un mismo fondo mutuo | 10% |
| 4 | Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas. | 50% |

Asimismo, el Fondo podrá invertir en acciones o en valores convertibles en acciones de una sociedad o en cuotas de un fondo, siempre que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

4. Operaciones que Realizará el Fondo

Sin perjuicio de los instrumentos que mantenga en cartera, el Fondo podrá efectuar las operaciones y/o celebrar los contratos referidos a continuación:

4.1. Contratos de Derivados

El Fondo no contempla realizar este tipo de operaciones.

4.2. Venta Corta y Préstamo de Valores

4.2.1. Venta Corta

El Fondo no contempla realizar este tipo de operaciones.

4.2.2 Préstamo de Valores

El Fondo podrá otorgar préstamos sobre los valores indicados en el numeral 3.1. del Reglamento Interno del Fondo. Para estos efectos, deberán observarse los siguientes límites:

- a) El porcentaje máximo del total de activos del Fondo que podrá estar sujeto a préstamos será de un 10%.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- b) Los plazos máximos establecidos en estas operaciones para que le sean devueltos al Fondo los valores dados en préstamo no podrán ser superiores a 180 días.
- c) Estas operaciones se llevarán a cabo en el mercado nacional.

El préstamo de valores deberá efectuarse a través de un corredor de bolsa nacional. En todo caso, sólo se podrá celebrar este tipo de contrato por cuenta del Fondo, con corredores de bolsa nacionales que contractual o legalmente, queden personalmente obligados con su cliente y con el corredor contraparte, al cumplimiento de las obligaciones que habitualmente generen este tipo de operaciones.

4.3. Operaciones con Retroventa o Retrocompra

Sobre las acciones objeto de inversión del Fondo se podrán realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, mediante la celebración de simultáneas, las que deberán celebrarse en una bolsa nacional. En consecuencia, estas operaciones deberán celebrarse en el mercado nacional, con corredores de bolsa. El plazo máximo de estas operaciones será de 180 días. El límite para las operaciones de venta con compromiso de compra será el 10% del patrimonio del Fondo y para las operaciones de compra con compromiso de venta será el 10% del activo.

El Fondo podrá expresamente financiar operaciones de simultánea en bolsa o también financiarse mediante ellas si las condiciones lo requieren, sujetándose al límite de 10% previamente establecido.

4.4. Otro tipo de Operaciones

El Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.

4.5. 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 60 días contados desde que se enteren al Fondo “aportes significativos”, entendiéndose por tales, aquéllos que individualmente o en conjunto, medidos el mismo día, iguallen o superen el 20% del patrimonio del Fondo al día anterior a la fecha del aporte.
- b) En el plazo de 60 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.

4.6. De los Excesos de Inversión

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 esto 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 conforme a las condiciones y plazos que establezca la CMF, mediante norma de carácter general; dicho plazo en todo caso, no superará los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos, tales como: riesgo financiero, riesgo operacional y riesgo de capital, 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.

General

El Fondo está dirigido a inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, con un perfil de riesgo alto, que busquen una apreciación de capital invirtiendo en instrumentos de capitalización y deuda de emisores locales. El horizonte de inversión del Fondo es a mediano-largo plazo.

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.

Las actividades del Fondo, por tanto, lo exponen a diversos riesgos financieros. Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan asumir un riesgo razonable y dentro de límites preestablecidos.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

b) Riesgos de Mercado

1) Riesgos de Precios

El Fondo invierte, principalmente, en instrumentos financieros de capitalización. Sin embargo, el Reglamento Interno también permite invertir en títulos de deuda, por ello, el Fondo puede verse expuesto marginalmente a fluctuaciones de tasa de interés.

Es importante mencionar que los precios de valorización no presentan mayor riesgo desde la perspectiva de la manipulación de estos, ya que los instrumentos en la cartera son líquidos con precios disponibles para todo el mercado.

En este contexto, el Gerente de Inversiones supervisa permanentemente los distintos riesgos contenidos en cartera y el nivel de exposición a los mismos a fin de prever episodios de estrés financiero; y de esta forma tomar las medidas preventivas correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las exposiciones globales fueron las siguientes:

| <u>Descripción</u> | <u>31.12.2017</u> | | <u>31.12.2016</u> | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | <u>Valor</u> | <u>% sobre</u> | <u>Valor</u> | <u>% sobre</u> |
| | <u>Razonable</u> | <u>activos</u> | <u>Razonable</u> | <u>activos</u> |
| | <u>M\$</u> | <u>inversión</u> | <u>M\$</u> | <u>inversión</u> |
| Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas | 21.132.211 | 98,3560 | 15.674.601 | 71,1755 |
| Total instrumentos | 21.132.211 | 98,3560 | 15.674.601 | 71,1755 |

La cartera de inversión del Fondo se encuentra diversificada por sector económico, como se muestra en las tablas a continuación:

| <u>Sector</u> | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>%</u> | <u>%</u> |
| Commodities | 33,04 | 33,67 |
| Otros | 31,81 | 12,69 |
| Financiero | 20,47 | 26,82 |
| Industrial | 10,00 | 11,44 |
| Servicios básicos | 4,68 | - |
| Consumo | - | 5,53 |
| Retail | - | 9,85 |
| TOTAL | 100% | 100% |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Desde el punto de vista de la diversificación geográfica, como se indica en el Reglamento Interno del Fondo, el riesgo de la cartera se concentra 100% en Chile.

2) Riesgos Cambiarios

El Fondo principalmente invierte en instrumentos financieros de capitalización en Chile, por tanto está 100% expuesto al peso chileno, por lo que el riesgo cambiario es nulo.

3) Riesgo de Tipos de Interés

Está dado por la influencia en la valorización de las acciones de los cambios de la tasa de descuento de los flujos. Este riesgo puede cobrar importancia en ambientes de alta inflación con una expectativa cierta de alza de tasa de interés de largo plazo. Hoy este riesgo existe pero se estima con baja significancia.

4) Riesgo de Crédito (Riesgo intrínseco)

El Fondo está expuesto, para todas sus inversiones, al riesgo crediticio, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones. Para poder ponderar el Riesgo de Crédito de cada instrumento que forma parte de su cartera de inversiones, el Fondo ha constituido un Comité de Inversiones, con profesionales de alta experiencia en mercados financieros.

Para analizar la evolución del riesgo crediticio de cada emisor la Administradora, hace un seguimiento periódico a la condición financiera del emisor. Este seguimiento involucra, entre otras consideraciones, los Estados Financieros del emisor y la situación del sector económico en que éste se desempeña. Perspectivas negativas del riesgo crediticio del emisor, pueden tener como consecuencia la venta del instrumento financiero a fin de resguardar el patrimonio del Fondo.

Asimismo, entendemos que el riesgo de crédito de un emisor es el reflejo de la capacidad para generar flujos para cubrir sus obligaciones financieras en una primera fase, pero luego para invertir y devolver flujo a los accionistas. Por tanto, un deterioro en su capacidad de generar flujos, sin duda repercute en su capacidad para generar riqueza a los accionistas.

Adicionalmente y como una medida para restringir el riesgo de crédito individual, el Fondo cuenta con los siguientes límites de inversión por emisor y grupo empresarial:

| | |
|---|-----------------------------------|
| Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo Emisor | Hasta un 50% del activo del Fondo |
| Inversión directa en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República | Hasta un 10% del activo del Fondo |
| Inversión directa en cuotas de un mismo fondo mutuo | Hasta un 10% del activo del Fondo |
| Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas. | Hasta un 50% del activo del Fondo |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo se encuentra en cumplimiento de estos límites.

El sistema contable del Fondo, permite controlar el nivel de inversión relativo a los límites que proporciona el Reglamento Interno. No obstante lo anterior, el Comité de Inversiones tiene como política, invertir proporciones menores en cada emisor que el límite establecido, evitando así excederse en ellos.

5) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo tiene otros documentos y cuentas por pagar de corto plazo de M\$ 850.868 y M\$ 500.430, respectivamente.

Por otra parte, el riesgo de liquidez ante rescates, se encuentra muy acotado, pues el Fondo en su Reglamento Interno establece un plazo de 12 días de pago, tiempo suficiente para disponer de liquidez con la venta al mercado de parte de los activos.

6) Riesgo de Contraparte

El riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Adicionalmente el Fondo cuenta con una Política de Liquidez específica cuyo cumplimiento es supervisado diariamente.

Para las operaciones de mantención de efectivo y transferencias de fondos se opera con las siguientes entidades:

Banco Bice para cuentas en USD, CLP, Credit Rating “AA”, según Feller Rate.

7) 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 poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Aportantes o vender activos.

Para gestionar el riesgo de capital, el Fondo tiene un límite máximo de apalancamiento de 50% del patrimonio del Fondo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

8) 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 de cierre para el caso de las acciones, que corresponde al precio de la última transacción del día.

El Fondo utiliza los precios proporcionados, por la Bolsa de Comercio de Santiago, como precio oficial de cierre.

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.
- 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017:

| <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: | | | | |
| Acciones de S.A. Abiertas | 21.132.211 | - | - | 21.132.211 |
| Totales | 21.132.211 | - | - | 21.132.211 |

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: | | | | |
| Acciones de S.A. Abiertas | 15.674.601 | - | - | 15.674.601 |
| Totales | 15.674.601 | - | - | 15.674.601 |

9) 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 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Moneda nacional | 343.476 | 5.691.532 |
| Moneda extranjera | 16 | 17 |
| Fondos Mutuos | - | - |
| | ----- | ----- |
| Total | 343.492 | 5.691.549 |
| | ===== | ===== |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado:

| Descripción | <u>31-12-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Títulos de Renta Variable | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | 21.132.211 | 15.674.601 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Certificados de depósito de valores (CDV) | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - |
| Total títulos de renta variable | <u>21.132.211</u> | <u>15.674.601</u> |
| Títulos de Deuda | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras | - | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - |
| Bonos registrados | - | - |
| Títulos de deuda de securitización | - | - |
| Carteras de crédito o de cobranzas | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | - | - |
| Total títulos de deuda | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total activos financieros con efecto en resultado | <u>21.132.211</u> | <u>15.674.601</u> |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

b) Composición de la Cartera:

| <u>Instrumentos</u> | al 31.12.2017 | | | | al 31.12.2016 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| | <u>Nacional</u> | <u>Extranjero</u> | <u>Total</u> | <u>% del total de activos</u> | <u>Nacional</u> | <u>Extranjero</u> | <u>Total</u> | <u>% del total de activos</u> |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Títulos de Renta Variable | | | | | | | | |
| Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas | 21.132.211 | - | 21.132.211 | 98,3560% | 15.674.601 | - | 15.674.601 | 71,1755% |
| | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ |
| Subtotal Títulos de Renta Variable | 21.132.211 | - | 21.132.211 | 98,3560% | 15.674.601 | - | 15.674.601 | 71,1755% |
| | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ | _____ |
| Total Instrumentos | 21.132.211 | - | 21.132.211 | 98,3560% | 15.674.601 | - | 15.674.601 | 71,1755% |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

c) Efectos en Resultados:

| | 01.01.2017 | 01.01.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado: | | |
| Resultados realizados | 3.293.820 | 1.374.610 |
| Resultados no realizados | 4.995.664 | 2.535.361 |
| Total | 8.289.484 | 3.909.971 |

d) Movimiento de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01 de enero | 15.674.601 | 12.527.315 |
| Intereses y reajustes instrumentos de deuda | - | - |
| Diferencias de cambio instrumentos de deuda | - | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 4.995.664 | 2.535.361 |
| Adiciones | 47.574.349 | 34.322.229 |
| Ventas | (47.112.403) | (33.715.670) |
| Otros movimientos | - | 5.366 |
| Saldo final | 21.132.211 | 15.674.601 |

NOTA 9 - **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

(a) Activos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no posee activos en títulos de deuda ni instrumentos en garantía.

(b) Composición de la cartera:

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

| Movimientos | 2017 | 2016 |
|--|-------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01 de enero | - | - |
| Intereses y reajustes instrumentos de deuda | | 18.380 |
| Diferencia de cambio instrumentos de deuda | - | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | - | - |
| Adiciones | - | 16.312.324 |
| Ventas | - | (16.330.704) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>-</u> | <u>-</u> |

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

NOTA 11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene propiedad de inversión sobre activos.

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

La composición del rubro es la siguiente:

| Contraparte | Tipo de operación | Rut | País | Moneda | Vencimiento | Saldo al 31-12-2017 | Saldo al 31-12-2016 |
|---------------------------------|--------------------------|------------|-------------|---------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| Soc. Inv. Oro Blanco SA | Dividendo | 96532830-0 | Chile | \$\$ | Contado normal | 9.733 | - |
| BanChile Corredores de Bolsa SA | Venta renta variable | 96571220-8 | Chile | \$\$ | Contado normal | - | 656.307 |
| Total | | | | | | <u>9.733</u> | <u>656.307</u> |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pesos chilenos | 9.733 | 656.307 |
| | _____ | _____ |
| Total | 9.733 | 656.307 |
| | ===== | ===== |

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

De acuerdo a la política del Fondo, para todas aquellas partidas cuya antigüedad supera los 7 días se verifica si el emisor no realizará el pago y en este caso se genera una provisión.

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro es la siguiente:

| Contraparte | Tipo de operación | Rut | País | Moneda | Vencimiento | Saldo al 31-12-2017 M\$ | Saldo al 31-12-2016 M\$ |
|---------------------------------|-----------------------|------------|-------|--------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| BanChile Corredores de Bolsa SA | Compra renta variable | 96571220-8 | Chile | \$\$ | Contado normal | - | 268.714 |
| | | | | | Total | - | 268.714 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Los valores en libros de las cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

| | <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>31.12.2016</u> M\$ |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Pesos chilenos | - | 268.714 |
| | _____ | _____ |
| Total | - | 268.714 |
| | ===== | ===== |

NOTA 16 - INTERESES Y REAJUSTES

| Descripción | 01.01.2017 | 01.01.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>31.12.2016</u> M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | - | 791 |
| Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados: | | |
| A valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Designados valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Activos financiero a costo amortizado | - | 18.380 |
| | _____ | _____ |
| Total | - | 19.171 |
| | ===== | ===== |

NOTA 17 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

| | <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>31.12.2016</u> M\$ |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Auditoría | 2.140 | 1.682 |
| Cuota fija DCV | 64 | 558 |
| Dividendos por pagar DCV (SQM-B) | 4.132 | - |
| Procesamiento de datos | 5.981 | 2.977 |
| Bancarios | 438 | - |
| Otros por pagar | 113 | - |
| Provisión dividendo mínimo | 523.390 | - |
| Custodia DCV | 46 | 149 |
| | _____ | _____ |
| Total | 536.304 | 5.366 |
| | ===== | ===== |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas del Fondo ascienden a 136.835 al 31 de diciembre de 2017, divididas en 135.426 de la Serie A y 1.409 de la Serie B (184.104 al 31 de diciembre de 2016 para Serie Única), con un valor de \$154.632,6145 para Serie A (\$116.901,4620 al 31 de diciembre de 2016) y \$153.784,2647 para la Serie B, por cuota. Estos valores cuotas excluye la provisión de dividendo, que asciende a M\$523.390 informados en el estado de situación financiera y el estado de cambio.

a) Al 31 de diciembre de 2017

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Vigentes | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|----------|---------------|-----------|---------|---------|
| 136.835 | - | 136.835 | 136.835 | 136.835 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | <u>Cuotas comprometidas</u> | <u>Cuotas suscritas</u> | <u>Cuotas pagadas</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo de inicio 01.01.2017 | - | 184.104 | 184.104 | 184.104 |
| Colocaciones del período | - | 19.435 | 19.435 | 19.435 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | (66.704) | (66.704) | (66.704) |
| Saldo al cierre | - | 136.835 | 136.835 | 136.835 |

b) Al 31 de diciembre de 2016

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Vigentes | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|----------|---------------|-----------|---------|---------|
| 184.104 | - | 184.104 | 184.104 | 184.104 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | <u>Cuotas comprometidas</u> | <u>Cuotas suscritas</u> | <u>Cuotas pagadas</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo de inicio 01.01.2016 | - | 151.385 | 151.385 | 151.385 |
| Colocaciones del período | - | 34.069 | 34.069 | 34.069 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | (1.350) | (1.350) | (1.350) |
| Saldo al cierre | - | 184.104 | 184.104 | 184.104 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2017:

| Fecha Distribución | Monto por cuota M\$ | Monto Total Distribuido M\$ | Tipo de Dividendo |
|---------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|
| 16/06/2017 | 759,0865 | (149.704) | Definitivo |

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no distribuyó dividendos.

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad total obtenida por la Serie A del Fondo en el período corresponde a la variación en el valor cuota de la Serie A.

La rentabilidad obtenida de la Serie A del Fondo se indica a continuación:

Retorno Acumulado Serie A

| <u>Tipo rentabilidad</u> | <u>Período actual</u> | <u>Últimos 12 meses (*)</u> | <u>Últimos 24 meses (*)</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nominal(**) | 32,2760% | 32,2760% | 56,7712% |
| Real(**) | 30,0105% | 30,0105% | 51,7292% |

La rentabilidad del período actual para la Serie A corresponde a la variación del valor cuota del portfolio. Adicionalmente, con fecha 16 de junio de 2017 la Serie A pagó un dividendo de M\$149.704.

Retorno Acumulado Serie B

| <u>Tipo rentabilidad</u> | <u>Período actual</u> | <u>Últimos 12 meses (*)</u> | <u>Últimos 24 meses (*)</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nominal(**) | 19,8710% | -% | -% |
| Real (**) | 17,6055% | -% | -% |

La Serie B del Fondo comenzó sus operaciones el 15-03-2017, por lo que el período actual está comprendido entre la fecha indicada y el 31-12-2017.

(*) El Fondo comenzó sus operaciones el 01-04-2015.

(**) Este cálculo no considera la provisión de dividendo mínimo.

Adicionalmente, el Fondo no asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

NOTA 22 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no mantiene excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes ni prohibiciones sobre los activos del Fondo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 25 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

La sociedad administradora celebró contrato con el Depósito Central de Valores (DCV) para la custodia de los valores nacionales, el cual cumple con todos los requisitos exigidos por la CMF.

Al 31.12.2017

| <u>Entidades</u> | <u>Custodia Nacional</u> | | | <u>Custodia extranjera</u> | | |
|--|-------------------------------|---|---------------------------------------|-------------------------------|--|---------------------------------------|
| | <u>Monto custodiado (M\$)</u> | <u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</u> | <u>% sobre total Activo del Fondo</u> | <u>Monto custodiado (M\$)</u> | <u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</u> | <u>% sobre total Activo del Fondo</u> |
| Empresas de depósito de valores-custodia encargada por sociedad administradora | 21.132.211 | 100,0000% | 98,3560% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Empresas de depósito de valores-custodia encargada por entidades bancarias | 0 | 0,0000% | 0,0000% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Otras entidades | 0 | 0,0000% | 0,0000% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Total cartera de inversiones en custodia | 21.132.211 | 100,0000% | 98,3560% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

Los activos subyacentes como garantías de pactos están custodiados en el DCV.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31.12.2016

| <u>Entidades</u> | <u>Custodia Nacional</u> | | | <u>Custodia extranjera</u> | | |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|--|---|
| | <u>Monto custodiado (M\$)</u> | <u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</u> | <u>% sobre total Activo del Fondo</u> | <u>Monto custodiado (M\$)</u> | <u>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</u> | <u>% sobre total Activo del Fondo</u> |
| Empresas de depósito de valores-custodia encargada por sociedad administradora | 15.674.601 | 100,0000% | 71,1755% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Empresas de depósito de valores-custodia encargada por entidades bancarias | 0 | 0,0000% | 0,0000% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Otras entidades | 0 | 0,0000% | 0,0000% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |
| Total cartera de inversiones en custodia | 15.674.601 | 100,0000% | 71,1755% | 0 | 0,0000% | 0,0000% |

Los activos subyacentes como garantías de pactos están custodiados en el DCV.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 26 - 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 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a. Remuneración por administración

La Administradora recibirá, por la Administración del Fondo, una remuneración fija anual de 1,5% del valor neto de los activos del Fondo para la Serie A y de 2,4% del valor neto de los activos del Fondo para la Serie B. Las comisiones antes indicadas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad a la Ley.

La remuneración por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará y deducirá diariamente, de modo que todos los Aportantes contribuyan a sufragarla de manera equitativa.

Adicionalmente a la Remuneración Fija, la Administradora cobrará trimestralmente una Remuneración Variable equivalente al 20% (IVA Incluido) del exceso de retorno que genere el patrimonio de cada Serie del Fondo, por sobre el retorno de un “benchmark”.

El total de remuneración por administración es:

| <u>Tipo de gasto</u> | <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u> | <u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u> |
|-----------------------|--|--|
| Remuneración Fija | 384.646 | 273.405 |
| Remuneración Variable | 1.608.585 | 479.555 |
| Totales | 1.993.231 | 752.960 |
| | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo por pagar a la Sociedad Administradora asciende a M\$314.564 y M\$226.350 respectivamente.

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; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2017:

| Tenedor | % | N° de cuotas inicio | N° cuotas Adquiridas | N° cuotas Rescatadas | N° cuotas final | Monto en cuotas final | % |
|---|--------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|--------|
| Sociedad administradora | 0,4834 | 890 | - | - | 890 | 137.623 | 0,6504 |
| Personas relacionadas | 0,3226 | 594 | 73 | 98 | 569 | 87.924 | 0,4158 |
| Accionistas de la sociedad administradora | 0,0000 | - | - | - | - | - | 0,0000 |
| Trabajadores que representen al empleador | 0,0000 | - | - | - | - | - | 0,0000 |

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016:

| Tenedor | % | N° de cuotas inicio | N° cuotas Adquiridas | N° cuotas Rescatadas | N° cuotas final | Monto en cuotas final | % |
|---|--------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|--------|
| Sociedad administradora | 0,1420 | 215 | 675 | - | 890 | 104.042 | 0,4834 |
| Personas relacionadas | 0,3276 | 496 | 98 | - | 594 | 69.439 | 0,3226 |
| Accionistas de la sociedad administradora | 0,0000 | - | - | - | - | - | 0,0000 |
| Trabajadores que representen al empleador | 0,0000 | - | - | - | - | - | 0,0000 |

La provisión de dividendo mínimo no incide en la determinación de la comisión fija del Fondo.

NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A 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:

a) Al 31 de diciembre de 2017

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro N°2.2.025064 | CESCE CHILE Aseguradora S.A. | Banco Bice | 10.000 | 10-01-2017 al 10-01-2018 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

b) Al 31 de diciembre de 2016

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro N°2.2.022994 | CESCE CHILE Aseguradora S.A. | Banco Bice | 10.000 | 10-01-2016 al 10-01-2017 |

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN

| <u>Tipo de gasto</u> | <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u> M\$ |
|------------------------------------|---|---|
| Comisión corretaje nacional | 83.093 | 58.169 |
| Comisión corretaje internacional | - | - |
| Totales | 83.093 | 58.169 |
| % Sobre el activo del Fondo | 0,3867% | 0,2641% |

NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

| <u>Tipo de gasto</u> | <u>01.01.2017</u> <u>31.12.2017</u> M\$ | <u>01.01.2016</u> <u>31.12.2016</u> M\$ |
|------------------------------------|---|---|
| Procesamiento de datos | 34.071 | 31.764 |
| Custodia | - | 978 |
| DCV | 1.221 | 1.823 |
| Auditoría | 3.739 | 4.838 |
| Bancarios | 3.522 | - |
| TGR | 539 | - |
| Honorarios | 85 | 79 |
| Risk América | 433 | 251 |
| Totales | 43.610 | 39.733 |
| % Sobre el activo del Fondo | 0,2030% | 0,1849% |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 30 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

A continuación se presenta información estadística del Fondo, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

Al 31/12/2017

Serie A

| Mes | Valor libro cuota (\$) | Valor mercado Cuota (\$) | Patrimonio (M\$) | N° aportantes |
|--------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| 1(*) | 120.147,8536 | - | 22.251.262 | 13 |
| 2(*) | 124.071,0921 | - | 23.784.925 | 15 |
| 3(*) | 131.039,6028 | - | 25.717.439 | 18 |
| 4(*) | 130.520,9674 | - | 25.780.893 | 17 |
| 5 | 131.025,7073 | 131.274,0000 | 25.832.504 | 17 |
| 6 | 125.746,0277 | 131.274,0000 | 24.856.469 | 17 |
| 7 | 134.787,0356 | 131.274,0000 | 26.679.881 | 18 |
| 8 | 140.007,3949 | 137.519,4400 | 27.718.524 | 18 |
| 9 | 145.014,2350 | 137.519,4400 | 28.176.701 | 17 |
| 10 | 150.285,8241 | 137.519,4400 | 29.405.225 | 15 |
| 11 | 131.731,8993 | 137.519,4400 | 25.736.988 | 15 |
| 12(**) | 154.632,6145 | 137.519,4400 | 20.941.276 | 15 |

Serie B

| Mes | Valor libro cuota (\$) | Valor mercado Cuota (\$) | Patrimonio (M\$) | N° aportantes |
|-----------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| 3(*) | 131.039,6028 | - | 137.854 | 4 |
| 4(*) | 130.479,0996 | - | 57.672 | 3 |
| 5(*) | 130.883,1687 | - | 110.335 | 7 |
| 6(*) | 126.256,6971 | - | 110.222 | 9 |
| 7(*) | 135.136,3563 | - | 120.677 | 11 |
| 8(*) | 140.328,5424 | - | 131.348 | 13 |
| 9(*) | 144.637,1293 | - | 205.819 | 14 |
| 10(*) | 149.699,7625 | - | 225.747 | 18 |
| 11(*) | 131.008,7762 | - | 231.231 | 21 |
| 12(*)(**) | 153.784,2647 | - | 216.682 | 24 |

(*) No tiene valor de mercado

(**) Al 31 de diciembre de 2017, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota, no está considerada la provisión del dividendo mínimo, que asciende a M\$523.390 considerando un valor cuota ajustado para la Serie A por \$150.807,6440 y para la Serie B por \$149.958,8361.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31/12/2016

Serie Única

| Mes | Valor libro cuota (\$) | Valor mercado Cuota (\$) | Patrimonio (M\$) | N° aportantes |
|-------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|
| 01(*) | 97.165,7328 | - | 14.709.434 | 5 |
| 02(*) | 98.336,0624 | - | 14.937.641 | 6 |
| 03(*) | 103.298,3440 | - | 15.691.432 | 5 |
| 04(*) | 103.735,6291 | - | 15.759.621 | 6 |
| 05(*) | 102.772,7511 | - | 18.169.914 | 7 |
| 06(*) | 104.587,2102 | - | 18.500.536 | 7 |
| 07(*) | 108.685,9928 | - | 19.219.379 | 6 |
| 08(*) | 110.687,0287 | - | 19.704.394 | 8 |
| 09(*) | 111.117,5784 | - | 19.785.929 | 9 |
| 10(*) | 117.861,1690 | - | 21.097.503 | 12 |
| 11(*) | 117.057,2457 | - | 21.549.654 | 13 |
| 12(*) | 116.901,4620 | - | 21.522.027 | 12 |

(*) No tiene valor de mercado

NOTA 31 - CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee el control directo o indirecto sobre sociedades.

NOTA 32 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 33 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

- 1- Con fecha 10 de enero de 2018 se renovó póliza de garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12, 13 y 14 de la ley N°20.712.

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|-------------------------------|--|---|-----------------|---------------------------------|
| Póliza de Seguro N°0156187902 | HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 10-01-2018 al 10-01-2019 |

- 2- Con fecha 22 de enero de 2018 se depositó el nuevo Reglamento Interno con las siguientes modificaciones:
- A. Con el objeto de ajustar el contenido a la nueva estructura que contempla una serie única, en los numerales 1) y 2) de la sección F (Series, Remuneraciones y Gastos) del Reglamento Interno, se elimina la referencia a la Serie B del Fondo.
 - B.5e modifica el literal b) de la sección F.3 del Reglamento Interno (Gastos de Cargo del Fondo), que establece "Honorarios profesionales de empresas de auditoría externo, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sean necesarios contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la defensa de sus intereses, la inversión de los recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria", reemplazándola por "honorarios profesionales de empresas de auditoría externa independientes, empresas de contabilidad externa, peritos tasadores, valorizadores independientes, abogados, ingenieros, consultores u otros profesionales y empresas cuyo servicio sea necesario contratar para la inversión o liquidación de sus recursos, la valorización de las inversiones que materialice, el aporte o rescate de sus cuotas, el pago de dividendos u otros servicios necesarios para el adecuado funcionamiento del Fondo, la defensa de sus intereses (salvo lo dispuesto en la letra c. siguiente), o bien por disposición legal o reglamentaria, y los gastos necesarios para realizar las auditoras externos, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales y/o técnicos realicen".
 - C. En la sección F.3 del Reglamento Interno (Gastos de Cargo del Fondo) se incluye un nuevo literal h), el cual que establece "remuneración por los servicios de Market Maker que se paguen a una o más corredoras de bolsa de conformidad o lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión o aquello que la modifique o reemplace".
 - D. Se modifica el literal c) de la sección G.1 del Reglamento Interno (Aportes, rescates y Valorización de Cuotas), que establece "Pesos moneda nacional. Los rescates serán pagados mediante la emisión de documentos bancarios de pago, o bien, abonados en la cuenta de depósito de que el Aportante sea titular, o cuenta con facultades para operarlo, e indique expresamente. Para efecto de lo anterior, el Aportante firmará un formulario denominado "Suscripción y Rescate

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

de Cuotas", incluido en el Contrato General de Fondos que le proporcionará la Administradora, o sus agentes colocadores, de haberlos, al momento de la referida suscripción", reemplazándola por:

- "Pesos moneda nacional. El pago de los rescates se realizará por transferencia bancaria. Asimismo, cuando el Partícipe así lo solicite, podrá ser realizado por cheque o vale visto bancario, pero en estos casos la Administradora podrá deducir del monto del rescate los gastos bancarios necesarios para efectuar el mismo, los que serán de cargo del Partícipe".
- E. En la sección G.3 del Reglamento Interno (Plan Familia) se elimina la referencia al canje de cuotas entre series de cuotas.
- F. Se reemplazan las referencias efectuadas en el Reglamento Interno a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica del Fondo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

| Descripción | Monto invertido | | | %Invertido sobre el total de activos del Fondo |
|---|-------------------|------------|-------------------|---|
| | Nacional | Extranjero | Total | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas | 21.132.211 | - | 21.132.211 | 98,3560% |
| | _____ | _____ | _____ | _____ |
| Totales | 21.132.211 | - | 21.132.211 | 98,3560 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| | <u>Al 31-12-2017</u> | <u>Al 31-12-2016</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones | 3.293.820 | 1.422.344 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | 2.770.430 | 951.453 |
| Dividendos percibidos | 523.390 | 423.157 |
| Otras inversiones y operaciones | - | 47.734 |
| Otros | - | - |
| Pérdida no realizada de inversiones | - | (60.319) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | (60.319) |
| Utilidad no realizada de inversiones | 4.995.664 | 2.595.680 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | 4.995.664 | 2.595.680 |
| Gastos del ejercicio | (2.121.578) | (854.295) |
| Gastos financieros | - | (3.433) |
| Comisión de la sociedad administradora | (1.993.231) | (752.960) |
| Remuneración del comité de vigilancia | - | - |
| Gastos operacionales de cargo del fondo | (128.347) | (58.169) |
| Otros Gastos | - | (39.733) |
| Diferencias de cambio | 299 | - |
| Resultado neto del ejercicio | 6.168.205 | 3.103.410 |

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

| | <u>Al 31-12-2017</u> | <u>Al 31-12-2016</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Beneficio neto percibido en el ejercicio | 1.172.242 | 507.730 |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | 3.293.820 | 1.422.344 |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | - | (60.319) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (2.121.578) | (854.295) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - | - |
| | | |
| Dividendos provisorios (menos) | (523.390) | - |
| | | |
| Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores | 2.177.612 | (358.026) |
| | | |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | 2.177.612 | (358.026) |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | 210.023 | (404.617) |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | 2.177.612 | 240.465 |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | (60.319) | (193.874) |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | (149.704) | - |
| | | |
| Pérdida devengada acumulada (menos): | - | - |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | (60.319) | (193.874) |
| Abono o pérdida devengada acumulada (más) | 60.319 | 193.874 |
| | | |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - | - |
| Por utilidad devengada en ejercicio (más) | - | - |
| Por pérdida devengada en ejercicio (más) | - | - |
| | | |
| Monto susceptible de distribuir | 2.826.464 | 149.704 |