

**VISION ACCIONES
GLOBALES FONDO
DE INVERSIÓN**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 e informe
del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Aportantes de
Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Vision Acciones Globales Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivos por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período de 312 días terminado al 31 de diciembre de 2018 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., Sociedad Administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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

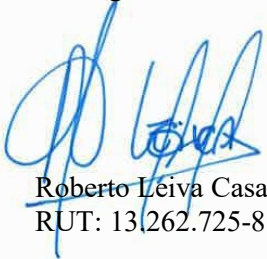
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Vision Acciones Globales Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período de 312 días terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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.



Abril 2, 2020
Santiago, Chile



Roberto Leiva Casas - Cordero
RUT: 13.262.725-8



Estados Financieros

VISION ACCIONES GLOBALES FONDO DE INVERSIÓN

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

CONTENIDO

- Estado de Situación Financiera	3
- Estado de Resultados Integrales	4
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
- Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo	6
- Nota al Estado Financiero	7
- Estados Complementarios	43

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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



ACTIVOS	Notas	01.01.2019 al	23.02.2018 al
		31.12.2019	31.12.2018
		MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	35	80
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	4.736	5.242
Otros documentos y cuentas por cobrar	15a	19	10
Total activos corrientes		<u>4.790</u>	<u>5.332</u>
Total activos		<u>4.790</u>	<u>5.332</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Remuneraciones Sociedad Administradora	24a	5	7
Otros documentos y cuentas por pagar	15b	192	80
Total pasivos corrientes		<u>197</u>	<u>87</u>
Total pasivos		<u>197</u>	<u>87</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		4.494	6.149
Resultados acumulados		(904)	-
Resultado del ejercicio		1.167	(904)
Dividendos provisorios		(164)	
Total patrimonio neto		<u>4.593</u>	<u>5.245</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>4.790</u>	<u>5.332</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de este Estado Financiero

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y por el periodo comprendido entre el 23 de febrero y el 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)



	Notas	01.01.2019 al 31.12.2019 MUS\$	23.02.2018 al 31.12.2018 MUS\$
Ingresos (pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes		2	2
Ingresos por dividendos		56	24
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2)	(18)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8c	610	(761)
Resultado en venta de instrumentos financieros		604	(69)
Otros		-	36
Total ingresos (pérdidas) netos de la operación		1.270	(786)
Gastos:			
Comisión de administración	24a	(80)	(67)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción	26	(4)	(2)
Otros gastos de operación	27	(19)	(49)
Total gastos de operación		(103)	(118)
Utilidad/(Pérdida) de la operación		1.167	(904)
Costos financieros		-	-
Resultado del ejercicio		1.167	(904)
Otros resultados integrales:			
Ajustes por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		1.167	(904)

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de este Estado Financiero

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y por el periodo comprendido entre el 23 de febrero y el 31 de diciembre de 2018

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



	Aportes MUS\$	Otras reservas					Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
		Cobertura de flujo de caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$				
Saldo inicial 01.01.2019	6.149	-	-	-	-	-	(904)	-	-	5.245
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.149	-	-	-	-	-	(904)	-	-	5.245
Aportes	283	-	-	-	-	-	-	-	-	283
Repartos de patrimonio	(1.938)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.938)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.167	-	1.167
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2019	4.494	-	-	-	-	-	(904)	1.167	(164)	4.593

	Aportes MUS\$	Otras reservas					Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
		Cobertura de flujo de caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$				
Saldo inicial 23.02.2018	3.958	-	-	-	-	-	-	-	-	3.958
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.958	-	-	-	-	-	-	-	-	3.958
Aportes	2.521	-	-	-	-	-	-	-	-	2.521
Repartos de patrimonio	(330)	-	-	-	-	-	-	-	-	(330)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(904)	-	(904)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2018	6.149	-	-	-	-	-	-	(904)	-	5.245

El Fondo inició sus operaciones con fecha 23 de febrero de 2018 producto de la transformación del Fondo Mutuo Vision Acciones Globales, a Fondo de Inversión.

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de este Estado Financiero

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO DIRECTO

Por el año comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y por el periodo comprendido entre el 23 de febrero y el 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses – MUS\$)



Notas	01.01.2019 al 31.12.2019 MUS\$	23.02.2018 al 31.12.2018 MUS\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros (-)	(4.809)	(4.639)
Venta de activos financieros (+)	6.529	2.417
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	2
Dividendos recibidos (+)	56	24
Otros gastos de operación pagados (-)	(164)	(41)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	37
Flujo neto originados por actividades de la operación	1.612	(2.200)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Aportes	283	2.521
Repartos de patrimonio	(1.938)	(330)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.655)	2.191
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(43)	(9)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	80	107
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(2)	(18)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	35	80

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de este Estado Financiero

Nota 1 Información General

El Fondo VISION ACCIONES GLOBALES FONDO DE INVERSIÓN, RUN 9334-3 (en adelante el "Fondo") es un Fondo Rescatable, 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	98,83%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,74%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,43%

En tanto el control de la compañía pertenece a la sociedad Vision Advisors Asset Managers SpA, que posee un 98,83% de la propiedad de la Sociedad Administradora. A su vez esta sociedad es controlada por el Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8, como principal accionista.

Nemotécnico del Fondo:

SERIE B: CFIVAGB

SERIE D: CFIVAGD

Plazo de duración: Indefinido

Con fecha 24 de enero de 2018, la Administradora depositó en la Comisión para el Mercado Financiero – CMF, el Reglamento Interno del Fondo, dando inicio a sus operaciones como Fondo de Inversión con fecha 23 de febrero de 2018, antes denominado Fondo Mutuo Vision Acciones Globales cuyo patrimonio neto correspondía a MUS\$3.958 al 22 de febrero de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 el Reglamento Interno del Fondo no ha presentado modificación alguna.

El Reglamento Interno vigente es aquel que se encuentra disponible en la página de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de este estado financiero se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Base de preparación

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo estipulado por la CMF.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su sesión de Directorio con fecha 02 de abril de 2020.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

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

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros, continuación

2.4 Conversión de moneda extranjera, continuación

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajuste

Las transacciones efectuadas en monedas diferentes a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran a tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los Estados de Situación Financiera. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. 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.

	31.12.2019	31.12.2018
	US\$	US\$
Pesos chilenos (CLP/US\$)	0,0013	0,0014
Unidad de Fomento (CLF/US\$)	37,8101	39,6761

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 activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

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:

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros, continuación**2.6 Uso de estimaciones y juicios, 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 valoración 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, 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Aplicación inicial de NIIF 16, Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales se encuentran en proceso de evaluación.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

3.2.2 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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.

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.3. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

3.2.4. Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIIF 9.

3.2.5 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Reconocimiento, baja y medición, continuación

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

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 (precios) o indirectamente (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 determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que 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.

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Reconocimiento, baja y medición, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31.12.2019	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondo mutuo	1.587	-	-	1.587
Otros títulos de renta variable	3.149	-	-	3.149
Totales activos	4.736	-	-	4.736
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

31.12.2018	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondo mutuo	2.357	-	-	2.357
Otros títulos de renta variable	2.885	-	-	2.885
Totales activos	5.242	-	-	5.242
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros que se miden a costo amortizado. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

El Fondo reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Fondo mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

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

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado. Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

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

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación**3.5 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión.

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 Dólares de los Estados Unidos de América o en Pesos Chilenos según lo establecido en el Reglamento Interno en la sección G, N°1 letra a.

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

El Artículo 80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a los Aportantes, 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 en el período.

Nota 3 Principales Criterios Contables, continuación

3.8 Dividendos por pagar, continuación

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno, continuación:

El dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual. Lo anterior sin perjuicio de la facultad que tiene la administradora para efectuar la distribución de los dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles a ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputadas a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

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.

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

El fondo mantiene una única línea de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo con lo requerido en NIIF 8.

Nota 4 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta cambios en los criterios contables utilizados en la presentación de su Estados Financieros respecto del ejercicio anterior.

Nota 5 Políticas 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 objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas, con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que estén interesados en participar en los mercados accionarios globales.

Para dichos efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 90% de su activo en acciones de emisores globales y/o en títulos representativos de índices (ETF) extranjeros y fondos extranjeros que, a su vez, inviertan mayoritariamente en dicho tipo de acciones. El porcentaje restante, en tanto solo podrá ser invertido en instrumentos de renta fija, cuyo plazo de vencimiento no sea superior a 120 días, contados desde su fecha de adquisición.

2. Política de Inversiones**a) Instrumentos Elegibles**

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

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

b) Clasificación de Riesgo

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

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

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

c) Mercados Elegibles

El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero en la Norma de Carácter General N°376 de 2015 o la que la modifique o reemplace.

d) Monedas

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

- Peso Chileno
- Dólar de Estados Unidos de América
- Euro
- Libra Esterlina
- Yen Japonés
- Franco Suizo
- Real Brasileño
- Peso Argentino
- Yuan Chino
- Won Coreano
- Rublo Ruso
- Peso Mexicano
- Rupia India

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

- i) Hasta un 10% del activo del Fondo en forma permanente, producto de sus propias operaciones y de las variaciones que experimenten los instrumentos de la cartera del Fondo.
- ii) Hasta un 100% del activo del Fondo en forma transitoria, por un plazo de 30 días con la finalidad de reinvertir los saldos disponibles, producto de las ventas de instrumentos efectuadas, así como también, de la captación de aportes.

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación**2. Política de Inversiones, continuación**

e) Riesgo Esperado de las Inversiones

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

i) Riesgo de Crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.

ii) Riesgo de Liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.

iii) Riesgo País: es el riesgo asociado a variaciones en el precio de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.

iv) Riesgo de Mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos, frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

v) Riesgo de Tipo de Cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.

f) Contrapartes

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

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

g) Inversión en Cuotas de Fondos

El Fondo podrá invertir en cuotas de Fondos extranjeros, a los cuales no se les exige como requisito para la inversión en ellos, tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

h) Otras Consideraciones

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

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

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

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

3. Características y Diversificación de las Inversiones

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

	TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
1.	INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	10
1.1	Emitidos por Emisores Nacionales	0	10
1.1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Baco Central de Chile.	0	10
1.1.2	Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.3	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas y otras entidades registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.4	Otros Valores de Oferta Pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	10
1.2	Emitidos por Emisores Extranjeros	0	10
1.2.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	10
1.2.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	10
1.2.3	Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	10

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación

3. Características y Diversificación de las Inversiones, continuación

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

2.	INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90	100
2.1	Emitidos por Emisores Nacionales	0	0
2.2	Emitidos por Emisores Extranjeros	90	100
2.2.1	Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's, y derechos de suscripción de los mismos.	0	100
2.2.2	Cuotas de fondos mutuos extranjeros, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, que inviertan mayoritariamente en acciones de emisores globales. También los derechos de suscripción de los mismos.	0	100
2.2.3	Títulos representativos de índices accionarios, entendiéndose por tales, aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	100
3	Otros instrumentos e inversiones financieras	0	0

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

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

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

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación

3. Características y Diversificación de las Inversiones, continuación

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

4. Operaciones que realizará el Fondo

El Fondo no contempla efectuar otro tipo de operaciones.

5. Períodos de Excepción

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

- En el plazo de 30 días contados desde que se enteren al Fondo “aportes significativos”, entendiéndose por tales, aquéllos que individualmente o en conjunto, medidos el mismo día, iguallen o superen el 20% del patrimonio del Fondo al día anterior a la fecha del aporte.
- En el plazo de 30 días contados desde la fecha de enajenación de valores, cuando el monto de la enajenación efectuada en un mismo día, iguale o supere el 20% del valor del activo del Fondo al día anterior a la fecha de venta.
- Durante la liquidación del Fondo, cualquiera sea su causa.

Lo dispuesto en este numeral no aplicará para el caso de las restricciones establecidas en el inciso final del numeral 3.2. del Reglamento Interno del Fondo.

6. De los Excesos de Inversión

Respecto de los excesos de inversión:

- De producirse excesos de inversión, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.
- 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.

Nota 5 Políticas de Inversión del Fondo, continuación

6. De los Excesos de Inversión, continuación

iii) Si el exceso de inversión se debiera a causas imputables a la Administradora, deberá ser subsanado dentro del plazo de 30 días contados desde que se produjo el exceso.

iv) Los excesos de inversión que se produzcan por causas ajenas a la Administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

Nota 6 Administración de riesgo

Marco de Administración de Riesgo

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

a) Gestión de Riesgo Financiero

En la obtención de un atractivo retorno para el Fondo, la Administradora es quien gestiona la distribución de los activos según lo establecido por el Reglamento Interno del mismo. Para cumplir con sus objetivos, la Administradora selecciona instrumentos financieros cuyos emisores muestren un perfil riesgo/retorno atractivo, cumpliendo en todo momento las disposiciones de su política de inversiones que contempla la inversión de al menos un 90% de su activo en acciones de emisores globales, ETF y/o fondos mutuos extranjeros que a su vez inviertan mayoritariamente en dicho tipo de acciones.

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

b) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

c) Riesgos de Precios

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

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

Nota 6 Administración de riesgo, continuación

d) Riesgo de crédito

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

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

e) Riesgos de Liquidez

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

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

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

Instrumento	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Razonable MUS\$	% del total de activos	Valor Razonable MUS\$	% del total de activos
Fondos Mutuos	1.587	33,1315%	2.357	44,2048%
ETF	3.149	65,7411%	2.885	54,1073%
Total	4.736	98,8726%	5.242	98,3121%

f) Gestión de Riesgo de Capital

El Fondo es un patrimonio integrado de aportes de personas naturales y jurídicas (los Aportantes). El Capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevos aportes y por rescates de cuotas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión.

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

g) 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

Nota 6 Administración de riesgo, continuación**g) Riesgo Operacional, continuación**

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

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

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

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

El detalle de efectivo y efectivo equivalente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Banco en USD	25	21
Banco en CLP	10	59
Total efectivo y efectivo equivalente	35	80

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

(a) Activos:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Títulos de renta variable		
Cuotas de fondo mutuo	1.587	2.357
Otros títulos de renta variable	3.149	2.885
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	4.736	5.242

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

(b) Composición de la cartera:

Instrumento	31.12.2019				31.12.2018			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Titulos de renta variable								
Cuotas de fondo mutuo	-	1.587	1.587	33,1315%	-	2.357	2.357	44,2048%
Otros títulos de renta variable	-	3.149	3.149	65,7411%	-	2.885	2.885	54,1073%
Total	-	4.736	4.736	98,8726%	-	5.242	5.242	98,3121%

(c) Efectos en resultados:

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

Concepto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Resultados realizados	606	(43)
Resultados no realizados	610	(761)
Total utilidades netas	1.216	(804)

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

Movimientos	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Saldo de inicio	5.242	3.850
Adiciones	4.809	4.639
Ventas	(5.925)	(2.486)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	610	(761)
Saldo final al cierre del período	4.736	5.242
Menos: porción no corriente	-	-
Porción corriente	4.736	5.242

Nota 9 Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados.

Nota 10 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 11 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 12 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 13 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee préstamos.

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones.

Nota 15 Otras cuentas y documentos por cobrar y pagar

(a) Otras Cuentas y documentos por cobrar:

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Otras cuentas por cobrar AGF	19	10
Total	19	10

(b) Otras Cuentas y documentos por pagar:

Conceptos	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Auditoría Externa	6	6
Market Maker	2	4
Backoffice	18	3
DCV Registros	2	2
Retiros por pagar	-	65
Dividendos por pagar	164	-
Total	192	80

Nota 16 Intereses y reajustes

Concepto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
- Intereses percibidos	2	2
Total	2	2

Nota 17 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 2.601 para la serie B y 113.274 para la serie D, con un valor de USD 1.352,5475 y USD 10,9406 por cuota para la serie B y D respectivamente (Al 31 de diciembre de 2018 ascienden a 3.761 para la serie B y 131.505 para la serie D, con un valor cuota de USD 1.084,4038 y 8,8766 por cuota para la serie B y D respectivamente)

Al 31 de diciembre de 2019

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.601	2.601	2.601

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	3.761	3.761	3.761
Emissiones del período	-	68	68	68
Canje	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.228)	(1.228)	(1.228)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.601	2.601	2.601

Nota 17 Cuotas emitidas, continuación

Serie D

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	113.274	113.274	113.274

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	131.505	131.505	131.505
Emisiones del período	-	19.231	19.231	19.231
Canje	-	-	-	-
Disminuciones	-	(37.462)	(37.462)	(37.462)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	113.274	113.274	113.274

Al 31 de diciembre de 2018

Serie B

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	3.761	3.761	3.761

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 23.02.2018	-	1.433	1.433	1.433
Emisiones del período	-	2.330	2.330	2.330
Canje	-	-	-	-
Disminuciones	-	(2)	(2)	(2)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	3.761	3.761	3.761

(*) El fondo inició operaciones el 23 de febrero de 2018 producto de la transformación del Fondo Mutuo Vision Acciones Globales, a Fondo de Inversión

Nota 17 Cuotas emitidas, continuación

Serie D

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2018	-	131.505	131.505	131.505

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

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 23.02.2018	-	1.674	1.674	1.674
Emisiones del período	-	200.833	200.833	200.833
Canje	-			
Disminuciones	-	(71.002)	(71.002)	(71.002)
Saldo al cierre 31.12.2018	-	131.505	131.505	131.505

(*) El fondo inició operaciones el 23 de febrero de 2018 producto de la transformación del Fondo Mutuo Vision Acciones Globales, a Fondo de Inversión

Nota 18 Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo no ha distribuido dividendos en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 19 Rentabilidad del fondo

Serie B

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal(*)	24,7273%	24,7273%	-
Real(**)	-	-	-

(*) La rentabilidad para el ejercicio actual del fondo se calcula tomando la variación entre el valor cuota del día 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(**) La moneda funcional del fondo es USD, por lo que no se calcula rentabilidad real.

Serie D

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal(*)	23,2521%	23,2521%	-
Real(*)	-	-	-

(*) La rentabilidad para el ejercicio actual del fondo se calcula tomando la variación entre el valor cuota del día 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(**) La moneda del fondo es USD, por lo que no se calcula rentabilidad real.

Nota 20 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 21 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 22 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee gravámenes y prohibiciones.

Nota 23 Custodia de Valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019:

	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	4.736	100,0000%	98,8726%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	4.736	100,0000%	98,8726%

Al 31 de diciembre de 2018:

	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado MUS\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	5.242	100,0000%	98,3121%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	5.242	100,0000%	98,3121%

Nota 24 Partes Relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las Series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Remuneración Fija
Serie B	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido)
Serie D	Hasta un 2,38% anual (IVA incluido)

El total de remuneración por administración del año finalizado al 31 de diciembre de 2019, ascendió a MUS\$80 (para el periodo entre el 23 de febrero y el 31 de diciembre de 2018 MUS\$67).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por pagar a la Sociedad Administradora asciende a MUS\$5 y MUS\$7 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:

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	% sobre total de cuotas suscritas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% sobre total de cuotas suscritas
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0.2565%	347	102	137	312	442	0,2693%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0.0007%	1	2	1	2	2	0,0017%
Total	0.2572%	348	104	138	314	444	0,2710%

Nota 24 Partes Relacionadas, continuación

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	% sobre total de cuotas suscritas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% sobre total de cuotas suscritas
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	448	101	347	3.079	0,2565%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	15	15	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	27	25	1	9	0,0007%
Total	-	-	490	142	348	3.088	0,2575%

Nota 25 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N°18515, con HDI Seguros de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro N°18515	HDI Seguros	Banco Bice	10.000	10.01.2019 - 10.01.2020

Al 31 de diciembre de 2018:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro 156187900	HDI Seguros	Banco Bice	10.000	10.01.2018 - 10.01.2019

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 y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

Nota 26 Costo de transacción

Tipo de gasto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gasto de corretaje	4	2
Total	4	2
% sobre el activo del Fondo	0,0835%	0,0375%

Nota 27 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Tipo de gasto	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	01.10.2019 Al 31.12.2019 MUS\$	01.10.2018 Al 31.12.2018 MUS\$
Backoffice	-	28	-	7
Auditoría	6	6	1	4
Risk America	1	2	-	1
Market Maker	11	10	2	3
Dcv Registros	-	2	-	1
Gastos Bancarios	1	1	1	-
Total	19	49	4	16
% sobre el activo del Fondo	0,3967%	0,9190%	0,0209%	0,2601%

Nota 28 Información estadística

Serie B

Al 31 de diciembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$(**)	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes(*)
Enero	1.166,6036	-	4.393	11
Febrero	1.199,8573	-	4.519	11
Marzo	1.210,0321	-	4.557	11
Abril	1.257,5246	-	4.719	11
Mayo	1.196,1312	-	4.489	11
Junio	1.251,7142	-	4.768	12
Julio	1.257,9440	-	4.768	12
Agosto	1.236,1605	-	4.191	11
Septiembre	1.255,1033	-	4.222	11
Octubre	1.288,5358	-	4.241	11
Noviembre	1.312,8372	-	3.406	10
Diciembre	1.352,5475	-	3.518	10

(*) Los aportantes reportados consideran a la Administradora actuando por cuenta de Terceros como un sólo aportante.

(**) No tiene valor de mercado

(***) Al 31 de diciembre de 2019, en el Valor Cuota, Valor Mercado Cuota, no está considerada la provisión del dividendo mínimo, que asciende a MUS\$ 164.-

Serie D

Al 31 de diciembre de 2019:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$(**)	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes(*)
Enero	9,5398	-	1.253	52
Febrero	9,8028	-	1.287	52
Marzo	9,8759	-	1.284	48
Abril	10,2535	-	1.255	47
Mayo	9,7431	-	1.151	46
Junio	10,1859	-	1.159	45
Julio	10,2262	-	1.305	46
Agosto	10,0390	-	1.153	43
Septiembre	10,1828	-	1.138	40
Octubre	10,4435	-	1.181	40
Noviembre	10,6301	-	1.208	40
Diciembre	10,9406	-	1.239	39

(*) Los aportantes reportados consideran a la Administradora actuando por cuenta de Terceros como un sólo aportante.

(**) No tiene valor de mercado

(***) Al 31 de diciembre de 2019, en el Valor Cuota, Valor Mercado Cuota, no está considerada la provisión del dividendo mínimo, que asciende a MUS\$ 164.-

Nota 28 Información estadística, continuación

Serie B

Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes(*)
Febrero	1.273,4425	1.273,4425	2.711	3
Marzo	1.235,3870	1.235,3870	3.264	5
Abril	1.242,0362	1.242,0362	3.310	6
Mayo	1.243,5268	1.243,5268	3.692	7
Junio	1.217,8966	1.217,8966	3.663	8
Julio	1.251,4075	1.251,4075	3.764	8
Agosto	1.260,6640	1.260,6640	4.121	9
Septiembre	1.261,1225	1.261,1225	4.521	10
Octubre	1.147,7827	1.147,7827	4.317	11
Noviembre	1.169,1000	1.169,1000	4.397	11
Diciembre	1.084,4038	1.084,4038	4.078	11

(*) Los aportantes reportados consideran a la Administradora actuando por cuenta de Terceros como un sólo aportante.

Serie D

Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUS\$	N° Aportantes(*)
Febrero	10,5286	10,5286	1.262	53
Marzo	10,2037	10,2037	1.233	52
Abril	10,2485	10,2485	1.016	51
Mayo	10,2504	10,2504	1.375	57
Junio	10,0293	10,0293	1.513	61
Julio	10,2949	10,2949	1.584	60
Agosto	10,3605	10,3605	1.505	58
Septiembre	10,3542	10,3542	1.604	59
Octubre	9,4141	9,4141	1.316	57
Noviembre	9,5796	9,5796	1.336	54
Diciembre	8,8766	8,8766	1.167	53

(*) Los aportantes reportados consideran a la Administradora actuando por cuenta de Terceros como un sólo aportante.

Nota 29 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 30 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 32 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.

Nota 33 Hechos Posteriores

El día 10 de enero de 2020, la Administradora contrató la póliza de seguro N° 120140378, con HDI Seguros de garantía y Crédito S.A de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	HDI Seguros de garantía y Crédito S.A	Banco Bice	10.000	10.01.20 - 10.01.21

Como consecuencia de la pandemia mundial producto del virus COVID-19, a partir del mes de marzo del presente año se ha visto una fuerte caída en el valor de los activos financieros, lo que ha afectado de forma negativa la rentabilidad del fondo y su patrimonio. Dado que aún no hay claridad respecto a la duración de esta pandemia y, por tanto, del real efecto en la economía y de los activos financieros, no nos es posible aún sacar conclusiones del efecto de mediano plazo que tendrá en el fondo.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.587	1.587	33,1315%
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	3.149	3.149	65,7411%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	-	4.736	4.736	98,8726%

(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	662	(7)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	179	(53)
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	56	24
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	427	22
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(761)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(408)
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(353)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	610	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	266	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	344	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(103)	(118)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(80)	(67)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(4)	(2)
Otros gastos	(19)	(49)
Diferencias de cambio	(2)	(18)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.167	(904)

(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	547	(904)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	650	(7)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(761)
Gastos del ejercicio (menos)	(103)	(118)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(18)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(164)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(806)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(619)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(142)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	12	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(489)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(272)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(761)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	489	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	85	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	85	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(423)	(904)