

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados 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



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Vision Atacama Fondo de Inversión:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Vision Atacama Fondo de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas De Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Vision Atacama Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formamos 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 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 Administradora 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.

Otros asuntos

Los estados financieros de Vision Atacama Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2015, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2016.



Juan Pablo Carreño C.

Santiago, 23 de febrero de 2017

KPMG Ltda.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO.....	8
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO.....	10
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.....	10
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	11
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.....	13
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES.....	20
NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	21
NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	25
a) Gestión de Riesgo Financiero.....	25
b) Riesgos de Mercado.....	25
1) Riesgos de Precios.....	25
2) Riesgos Cambiarios.....	27
3) Riesgo de Tipos de Interés.....	27
4) Riesgo de Crédito (Riesgo intrínseco).....	27
5) Riesgo de Liquidez.....	28
c) Riesgo de Contraparte.....	28
d) Gestión de Riesgo de Capital.....	28
e) Estimación del Valor Razonable.....	29
f) Riesgo Operacional.....	30
NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	31
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	32
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	34
NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	35
NOTA 11 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN.....	35
NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	35
NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS.....	36

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

NOTA 14 -	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	36
NOTA 15 -	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	36
NOTA 16 -	INTERESES Y REAJUSTES	37
NOTA 17 -	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	37
NOTA 18 -	CUOTAS EMITIDAS	37
	(a) Al 31 de diciembre de 2016	37
	(b) Al 31 de diciembre de 2015	38
NOTA 19 -	REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	38
NOTA 20 -	RENTABILIDAD DEL FONDO.....	39
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
	a. Remuneración por administración.....	42
	b. Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.....	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	44
NOTA 31 -	CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	45
NOTA 32 -	SANCIONES.....	45
NOTA 33 -	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	45
NOTA 34 -	HECHOS POSTERIORES.....	46
A)	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	47
B)	ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	48
C)	ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	49

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ACTIVOS	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
ACTIVOS, CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	7	5.691.549	2.427.316
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	15.674.601	12.527.315
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	656.307	501.000
Total Activos Corrientes		22.022.457	15.455.631
Total Activos		22.022.457	15.455.631

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

PASIVO	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	26	226.350	18.607
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	15	268.714	500.311
Otros documentos y cuentas por pagar	17	5.366	4.720
Total Pasivos Corrientes		500.430	523.638
PATRIMONIO NETO			
Aportes		18.683.607	15.196.983
Resultados acumulados		(264.990)	-
Resultado del ejercicio		3.103.410	(264.990)
Total Patrimonio Neto		21.522.027	14.931.993
Total Pasivo y Patrimonio Neto		22.022.457	15.455.631

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 01 de abril y 31 de diciembre de 2015

	Nota	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Ingresos (Pérdidas) de la Operación			
Intereses y reajustes	16	19.171	112.548
Ingreso por dividendos		423.157	274.981
Diferencias de cambio netas sobre activos a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		28.563	113.549
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	2.535.361	139.627
Resultado en venta de instrumentos financieros		951.453	(669.684)
Total Ingresos Netos de la Operación		<u>3.957.705</u>	<u>(28.979)</u>
Gastos			
Comisión de administración	26	(752.960)	(166.824)
Costos de transacción	28	(58.169)	(42.630)
Otros gastos de operación	29	(39.733)	(24.747)
Total Gastos de Operación		<u>(850.862)</u>	<u>(234.201)</u>
Utilidad (Pérdida) de la Operación		<u>3.106.843</u>	<u>(263.180)</u>
Costos financieros		(3.433)	(1.810)
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos		<u>3.103.410</u>	<u>(264.990)</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del Ejercicio		<u>3.103.410</u>	<u>(264.990)</u>
Otros Resultados Integrales:			
Ajuste por conversión		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		<u>3.103.410</u>	<u>(264.990)</u>

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 01 de abril y 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2016:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total			
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

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 01 de abril y 31 de diciembre de 2015

Al 31 de diciembre de 2015

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total			
Saldo al 01-04-2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	15.211.901	-	-	-	-	-	-	-	15.211.901
Repartos de patrimonio	(14.918)	-	-	-	-	-	-	-	(14.918)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(264.990)	(264.990)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.196.983	-	-	-	-	-	-	(264.990)	14.931.993
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujo Efectivo Método Directo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 01 de abril y 31 de diciembre de 2015

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación		
Compra de activos financieros	(50.634.554)	(391.965.210)
Ventas de activos financieros	50.550.080	378.964.215
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	26.699	126.436
Dividendos recibidos	423.157	274.981
Otros gastos de operación pagados	(587.773)	(170.089)
	<hr/>	<hr/>
Flujos Neto Originado por Actividades de la Operación	(222.391)	(12.769.667)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento		
Aportes	3.625.600	15.211.901
Repartos de patrimonio	(138.976)	(14.918)
	<hr/>	<hr/>
Flujos Netos Originado por Actividades de Financiamiento	3.486.624	15.196.983
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	3.264.233	2.427.316
	<hr/>	<hr/>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.427.316	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	5.691.549	2.427.316
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 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 se componen como sigue:

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

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

Nemotécnico del Fondo: .CFIVAFI

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión Rescatable

El plazo de duración: Indefinido

Con fecha 12 de marzo de 2015, fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno de Vision Atacama Fondo de Inversión, dando inicio a sus operaciones a partir del 01 de abril de 2015.

El objeto del Fondo es ofrecer a los inversionistas apreciación de capital en el largo plazo, mediante la inversión de sus recursos, en instrumentos tanto de capitalización como de deuda de emisores nacionales.

Con esta fecha, 16 de agosto de 2016, se incorporaron modificaciones al Reglamento Interno de **Vision Atacama Fondo de Inversión** en el Registro que lleva esa Superintendencia, vigente a partir del 15 de septiembre de 2016.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora en sesión de Directorio de fecha 23 de febrero de 2017.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también "IASB"),

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión de extraordinaria de directorio con fecha 23 de febrero de 2017.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.4 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en 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>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Dólares estadounidenses (US\$)	669,47	710,16
Unidades de Fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.4 Conversión de moneda extranjera, continuación

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y 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 las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

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

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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación

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.

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 Superintendencia de Valores y Seguros 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

iii. Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

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.

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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, 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 en el caso de los activos financieros.

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable 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. Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento 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 referencias de valor razonable de otros instrumento financiero sustancialmente iguales, 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.

3.2.5 Baja

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja, continuación

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 llevados 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 revertida 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

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.

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 caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Estas partidas se registran a su costo histórico.

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.

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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN

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 por concepto de dividendos una suma no inferior al 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, de conformidad a las normas que dicte la Superintendencia. Por su parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas (ver nota 19).

3.9 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”.

3.10 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 4 - CAMBIOS CONTABLES

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 12 de marzo de 2015, el cual se puede encontrar en las oficinas de la Administradora ubicadas en Magdalena 140 piso 21, Las Condes o en la página web www.visionagf.cl.

1. Objeto del Fondo

El objeto del Fondo es invertir principalmente en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas con presencia bursátil, entendiendo por tales aquellas que cumplan con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros (la "Superintendencia"), 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.

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, aquéllas de países emergentes más líquidas, serán alternativas permanentes de inversión y mantención por parte del Fondo.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

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.

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 Superintendencia. 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%

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

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%.
- 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 5 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, CONTINUACIÓN

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, igualen 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

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 éste 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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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 medio, 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.

b) Riesgos de Mercado

1) Riesgos de Precios

El Fondo principalmente invierte 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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

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

Riesgos de Precios, continuación

<u>Descripción</u>	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</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	15.674.601	71,1755	12.527.315	81,0534
Total instrumentos	15.674.601	71,1755	12.527.315	81,0534

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

<u>Sector</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Financiero	26,82	27,25
Servicios Básicos	-	14,43
Commodities	33,67	-
Consumo	5,53	15,00
Industrial	11,44	22,60
Retail	9,85	11,83%
Otros	12,69	8,84%
TOTAL	100%	100%

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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

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 2016

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2016, el Fondo se encontraba 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 2016, el Fondo tiene otros documentos y cuentas por pagar de corto plazo de M\$ 500.430.

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.

c) Riesgo de Contraparte

El riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entrega de efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente, es mitigado debido a que todas las operaciones se realizan a través de DVP.

d) Gestión de Riesgo de Capital

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

Para 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.

Adicionalmente, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Norma de Carácter General N°125 de 2001, la administradora determina el patrimonio promedio diario del fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del fondo. Los datos de constitución de garantía se presentan en la nota 27.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

e) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio 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.

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.

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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

31 de diciembre de 2015:

<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	12.527.315	-	-	12.527.315
Totales	12.527.315	-	-	12.527.315

f) **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo.

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

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Moneda nacional	5.691.532	1.264
Moneda extranjera	17	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	2.426.052
	-----	-----
Total	5.691.549	2.427.316
	=====	=====

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

<u>Conciliación del efectivo y efectivo equivalente</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Aportes recibidos	3.625.600	15.211.901
Retiro de aportes	(138.976)	(14.918)
Reparto de dividendos	-	-
Compra/Venta de instrumentos financieros y otros pagos/cobranzas	(222.391)	(12.769.667)
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
	-----	-----
Efectivo y efectivo equivalente - Estado de situación financiera	3.264.233	2.427.316
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.427.316	-
	-----	-----
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	5.691.549	2.427.316
	=====	=====

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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

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

Descripción	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Titulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	15.674.601	12.527.315
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	-	-
	15.674.601	12.527.315
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	-	-
	15.674.601	12.527.315
Total activos financieros con efecto en resultado	15.674.601	12.527.315

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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

b) Composición de la Cartera:

<u>Instrumentos</u>	al 31.12.2016				al 31.12.2015			
	<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	15.674.601	-	15.674.601	71,1755	12.527.315	-	12.527.315	81,0534%
	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
Subtotal Títulos de Renta Variable	15.674.601	-	15.674.601	71,1755	12.527.315	-	12.527.315	81,0534%
	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
Total Instrumentos	15.674.601	-	15.674.601	71,1755	12.527.315	-	12.527.315	81,0534%
	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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

c) Efectos en Resultados:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado:		
Resultados realizados	1.374.610	(394.703)
Resultados no realizados	2.535.361	139.627
Total	3.909.971	(255.076)
	=====	=====

d) Movimiento de Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Saldo al inicio del período	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	2.535.361	139.627
Adiciones	34.322.229	29.188.533
Ventas	(33.715.670)	(16.800.845)
Otros movimientos	5.366	-
Saldo final 31 de diciembre	15.674.601	12.527.315
	=====	=====

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

(a) Activos

Al 31 de diciembre de 2015 la empresa no posee activos en títulos de deuda ni instrumentos en garantía.

(b) Composición de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

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

Movimientos	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Saldo al inicio al 01 de enero	-	-

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

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

Intereses y reajustes instrumentos de deuda	18.380	99.424
Diferencias de cambio instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	16.312.324	362.776.677
Ventas	(16.330.704)	(362.876.101)
Saldo al 31 de diciembre	-	-

NOTA 10 - **INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

El fondo no mantiene Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 11 - **PROPIEDAD DE INVERSIÓN**

El fondo no mantiene Propiedad de Inversión sobre activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 12 - **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES**

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Venta de Acciones	656.307	-
Rescate Fondo Mutuo	-	501.000
Total	656.307	501.000

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

	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Pesos chilenos	656.307	501.000
Total	656.307	501.000

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES, CONTINUACIÓN

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 2016 y 2015, el Fondo no mantenía pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

NOTA 15 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Operaciones en tránsito	268.714	500.311
	-----	-----
Total	268.714	500.311
	=====	=====

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

	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Pesos chilenos	268.714	500.311
	-----	-----
Total	268.714	500.311
	=====	=====

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 16 - INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	791	13.124
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	99.424
Total	<u>19.171</u>	<u>112.548</u>

NOTA 17 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Provisión Auditoría	1.682	1.293
Gastos DCV	558	1.230
Provisión Procesamiento de Datos	2.977	2.127
Gastos de Custodia DCV	149	70
Total	<u>5.366</u>	<u>4.720</u>

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas del Fondo ascienden a 184.104 al 31 de diciembre de 2016 (151.385 al 31 de diciembre de 2015), con un valor de \$ 116.901,4620 por cuota (\$ 98.635,8803 al 31 de diciembre de 2015).

(a) 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:

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 18 - CUOTAS EMITIDAS, CONTINUACIÓN

	<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
	=====	=====	=====	=====

(b) Al 31 de diciembre de 2015

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Vigentes	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
151.385	-	151.385	151.385	151.385

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 01.04.2015	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	151.537	151.537	151.537
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(152)	(152)	(152)
	-----	-----	-----	-----
Saldo al cierre	-	151.385	151.385	151.385
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2016 y 2015 el Fondo no ha distribuido dividendos.

Fecha Distribución	Monto por cuota M\$	Monto Total Distribuido M\$	Tipo de Dividendo
-	-	-	-

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación se indica la rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) en los períodos que se indican:

Retorno Acumulado

<u>Tipo rentabilidad</u>	<u>Período actual</u>	<u>Últimos 12 meses (*)</u>	<u>Últimos 24 meses (*)</u>
Nominal	18,5182%	18,5182%	-%
Real	15,2845%	15,2845%	-%

NOTA 20 - RENTABILIDAD DEL FONDO, CONTINUACIÓN

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación del valor cuota del portfolio, esto es aquél que resulta entre la variación del valor cuota entre 01 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

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

NOTA 21 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales ese 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 2016 y 2015 Vision Atacama Fondo de Inversión no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

NOTA 23 - EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene excesos de inversión que informar.

NOTA 24 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015

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

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

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 2016 y 2015

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

Al 31.12.2015

<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	12.527.315	100,0000%	81,0534%	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	12.527.315	100,0000%	81,0534%	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 2016 y 2015

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

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio, por concepto de remuneración por la administración del Fondo, una Comisión Fija de Administración de 1,5% del valor neto de los activos del fondo. Las comisiones antes indicadas incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) que corresponda cargar en conformidad a la Ley.

Adicionalmente a la Remuneración Fija, la Administradora cobrará una Remuneración Variable equivalente al 20% (IVA Incluido) del exceso de retorno que genere el Fondo por sobre el retorno de un determinado "Benchmark".

El total de remuneración por administración es:

<u>Tipo de gasto</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneración Fija	273.405	166.824
Remuneración Variable	479.555	-
Totales	752.960	166.824
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo por pagar a la Sociedad Administradora asciende a M\$226.350 y M\$18.607 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 2016 y 2015

NOTA 26 - PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

Por el período terminado el 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

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015:

Tenedor	%	N° de cuotas inicio	N° cuotas Adquiridas	N° cuotas Rescatadas	N° cuotas final	Monto en cuotas final	%
Sociedad administradora	0,0000	-	215	-	215	21.207	0,1420
Personas relacionadas	0,0000	-	496	-	496	48.923	0,3276
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	-	-	-	-	-	0,0000

NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° A LEY N° 20.712)

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 27 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12ª A LEY N°20.712), CONTINUACIÓN

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 28 - COSTOS DE TRANSACCIÓN

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Trimestre</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Comisión corretaje nacional	18.684	58.169	42.630
Comisión corretaje internacional	-	-	-
Totales	18.684	58.169	42.630
% Sobre el activo del fondo	0,0868%	0,2641%	0,2758%

NOTA 29 - OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

<u>Tipo de gasto</u>	<u>Trimestre</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Procesamiento de Datos	6.871	31.764	18.965
Gastos DCV	417	1.823	1.948
Auditoría	1.848	4.838	1.914
Gastos de custodia	111	978	1.920
Gastos notariales	-	79	-
Gastos Risk América	-	251	-
Totales	9.247	39.733	24.747
% Sobre el activo del fondo	0,0420%	0,1804%	0,1601%

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:

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
01	97.165,7328	97.165,7328	14.709.434	5
02	98.336,0624	98.336,0624	14.937.641	6
03	103.298,3440	103.298,3440	15.691.432	5
04	103.735,6291	103.735,6291	15.759.621	6

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 30 - INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, CONTINUACIÓN

05	102.772,7511	102.772,7511	18.169.914	7
06	104.587,2102	104.587,2102	18.500.536	7
07	108.685,9928	108.685,9928	19.219.379	6
08	110.687,0287	110.687,0287	19.704.394	8
09	111.117,5784	111.117,5784	19.785.929	9
10	117.861,1690	117.861,1690	21.097.503	12
11	117.057,2457	117.057,2457	21.549.654	13
12	116.901,4620	116.901,4620	21.522.027	12

Al 31/12/2015:

Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° aportantes
04	100.772,4178	100.772,4178	15.097.321	4
05	100.390,7600	100.390,7600	15.040.142	4
06	97.953,8690	97.953,8690	14.760.081	4
07	97.125,8457	97.125,8457	14.655.222	4
08	99.685,6822	99.685,6822	15.041.473	4
09	99.568,5539	99.568,5539	15.023.800	4
10	101.842,3414	101.842,3414	15.366.889	4
11	97.339,7002	97.339,7002	14.735.771	5
12	98.635,8803	98.635,8803	14.931.993	5

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

El Fondo no posee el control directo o indirecto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 32 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

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

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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	15.674.601	-	15.674.601	71,1755%
	_____	_____	_____	_____
Totales	15.674.601	-	15.674.601	71,1755%
	=====	=====	=====	=====

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN**ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	<u>Al 31-12-2016</u>	<u>Al 31-12-2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones		
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	951.453	(669.684)
Dividendos percibidos	423.157	274.981
Otras inversiones y operaciones	19.171	112.548
Otros	28.563	113.549
	<hr/>	<hr/>
Total Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	1.422.344	(168.606)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de títulos de renta variable	(60.319)	(193.874)
	<hr/>	<hr/>
Total Pérdida no realizada de inversiones	(60.319)	(193.874)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de Sociedad Anónima	2.595.680	333.501
	<hr/>	<hr/>
Total utilidad no realizada de inversiones	2.595.680	333.501
	<hr/>	<hr/>
Gastos del ejercicio		
Costos financieros	(3.433)	(1.810)
Comisión de la sociedad administradora	(752.960)	(166.824)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(58.169)	(42.630)
Otros Gastos	(39.733)	(24.747)
Diferencias de cambio		
	<hr/>	<hr/>
Total Gastos del ejercicio	(854.295)	(236.011)
	<hr/>	<hr/>
Resultado neto del ejercicio	3.103.410	(264.990)
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>

VISION ATACAMA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	<u>Al 31-12-2016</u>	<u>Al 31-12-2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Beneficio neto percibido en el ejercicio		
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.422.344	(168.606)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(60.319)	(193.874)
Gastos del ejercicio (menos)	(854.295)	(236.011)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Total Beneficio neto percibido en el ejercicio	507.730	(598.491)
Dividendos provisorios (menos)	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores:		
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida:		
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(404.617)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	240.465	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(193.874)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Total utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(358.026)	-
Pérdida devengada acumulada (menos):		
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(193.874)	-
Abono o pérdida devengada acumulada (más)	193.874	-
Total pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado:		
Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	-	-
Total ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Total beneficio neto percibido acumulado de ejercicio anteriores	(358.026)	-
Monto susceptible de distribuir	149.704	(598.491)