

# **AMERIS LGT SECONDARIES IV FONDO DE INVERSION**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (no auditado)  
e informe de los auditores independientes



*Estados Financieros*

**AMERIS LGT SECONDARIES IV FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2018 y 2017*

## 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

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de  
Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión (en adelante el “Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

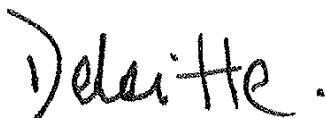
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

## Énfasis en otros asuntos

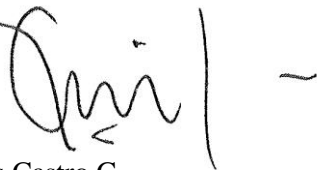
**Inversión en el exterior:** Como se describe en la Nota 3 a los estados financieros adjunto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo mantiene una inversión en el exterior que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El importe de esta inversión se mide de acuerdo a supuestos y elementos de información señalados en dicha nota, los cuales están expuestos a cambios que podrían afectar la estimación del valor de la mencionada inversión. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017:** Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 de Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2018.

**Estados complementarios:** Nuestra auditoría fue efectuada 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 sido sujeta a ciertos procedimientos de auditoría y otros 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, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Febrero 28, 2019  
Santiago, Chile



Tomás Castro G.  
Socio

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Notas</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
|  |              | <b>MUS\$</b>      | <b>MUS\$</b>      |
| <b>Activos corrientes</b>                                      |              |                   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                | (9)          | 90                | 146               |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (10a)        | 14.634            | 7.230             |
| Total activos corrientes                                       |              | 14.724            | 7.376             |
| Total activos  |              | 14.724            | 7.376             |
| <b>PASIVOS</b>   |              |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                      |              |                   |                   |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones                 |              | -                 | -                 |
| Remuneraciones Sociedad Administradora                         | (17)         | 2                 | 2                 |
| Otros documentos y cuentas por pagar                           | (18b)        | 4                 | -                 |
| Total pasivos corrientes                                       |              | 6                 | 2                 |
| Total pasivos  |              | 6                 | 2                 |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |              |                   |                   |
| Aportes  |              | 12.053            | 6.251             |
| Otras reservas   |              | -                 | -                 |
| Resultados acumulados  |              | 1.123             | -                 |
| Resultado del ejercicio  |              | 1.542             | 1.123             |
| Dividendos provisorios   |              | -                 | -                 |
| Total patrimonio neto  |              | 14.718            | 7.374             |
| Total pasivos y patrimonio neto                                |              | 14.724            | 7.376             |

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 24 de enero y 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



|   | Notas | 01.01.2018 al<br>31.12.2018<br>MUS\$ | 24.01.2017 al<br>31.12.2017<br>MUS\$ |
|---|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ingresos de la operación:   |       |                                      |                                      |
| Intereses y reajustes   |       | -                                    | -                                    |
| Dividendos percibidos   |       | -                                    | -                                    |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos<br>financieros a valor razonable con efecto en resultados | (10b) | 1.602                                | 1.178                                |
| Resultado en venta de instrumentos financieros  |       | -                                    | -                                    |
| Otros   |       | 2                                    | -                                    |
| <b>Total ingresos y gastos netos de la operación</b>  |       | <b>1.604</b>                         | <b>1.178</b>                         |
| Gastos:   |       |                                      |                                      |
| Remuneración Comité Vigilancia  |       | (13)                                 | (5)                                  |
| Comisión de administración  | (27a) | (30)                                 | (28)                                 |
| Honorarios por custodia y administración  |       | -                                    | -                                    |
| Otros gastos de operación   | (30)  | (18)                                 | (22)                                 |
| <b>Total gastos de operación</b>  |       | <b>(61)</b>                          | <b>(55)</b>                          |
| <b>Utilidad de la operación</b>   |       | <b>1.543</b>                         | <b>1.123</b>                         |
| Costos financieros  |       | (1)                                  | -                                    |
| <b>Utilidad antes de impuesto</b>   |       | <b>1.542</b>                         | <b>1.123</b>                         |
| Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior   |       | -                                    | -                                    |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  |       | <b>1.542</b>                         | <b>1.123</b>                         |
| Otros resultados integrales:  |       |                                      |                                      |
| Ajustes por conversión  |       | -                                    | -                                    |
| <b>Total de otros resultados integrales</b>   |       | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>Total resultado integral</b>   |       | <b>1.542</b>                         | <b>1.123</b>                         |

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 24 de enero y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



|                                      | Aportes<br>MUS\$ | Otras reservas                         |                     |  |   |                | Resultados<br>acumulados<br>MUS\$ | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>MUS\$ | Dividendos<br>provisorios<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ |
|--------------------------------------|------------------|--|---------------------|--|---|----------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------|
|                                      |                  | Cobertura de<br>flujo de caja<br>MUS\$ | Conversión<br>MUS\$ | Inversiones valorizadas<br>por el método de la<br>participación<br>MUS\$ |   | Otras<br>MUS\$ |                                   |  |                                    |                |
| Saldo inicial 01.01.2018             | 6.251            | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | 1.123                                  | -                                  | 7.374          |
| Cambios contables                    | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Subtotal                             | 6.251            | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | 1.123                                  | -                                  | 7.374          |
| Aportes                              | 5.802            | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | 5.802          |
| Repartos de patrimonio               | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Repartos de dividendos               | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Resultados integrales del ejercicio: |                  |  |                     |  |   |                |                                   |  |                                    |                |
| - Resultado del ejercicio            | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | 1.542                                  | -                                  | 1.542          |
| - Otros resultados integrales        | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Otros movimientos                    | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | 1.123                             | (1.123)                                | -                                  | -              |
| Saldo final al 31.12.2018            | 12.053           | -                                      | -                   | -  | - | -              | 1.123                             | 1.542                                  | -                                  | 14.718         |

|                                      | Aportes<br>MUS\$ | Otras reservas                         |                     |  |   |                | Resultados<br>acumulados<br>MUS\$ | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>MUS\$ | Dividendos<br>provisorios<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ |
|--------------------------------------|------------------|--|---------------------|--|---|----------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------|
|                                      |                  | Cobertura de<br>flujo de caja<br>MUS\$ | Conversión<br>MUS\$ | Inversiones valorizadas<br>por el método de la<br>participación<br>MUS\$ |   | Otras<br>MUS\$ |                                   |  |                                    |                |
| Saldo inicial 24.01.2017             | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Cambios contables                    | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Subtotal                             | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Aportes                              | 6.251            | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | 6.251          |
| Repartos de patrimonio               | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Repartos de dividendos               | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Resultados integrales del ejercicio: |                  |  |                     |  |   |                |                                   |  |                                    |                |
| - Resultado del ejercicio            | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | 1.123                                  | -                                  | 1.123          |
| - Otros resultados integrales        | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Otros movimientos                    | -                | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | -                                      | -                                  | -              |
| Saldo final al 31.12.2017            | 6.251            | -                                      | -                   | -  | - | -              | -                                 | 1.123                                  | -                                  | 7.374          |

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



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO**

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 24 de enero y 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



|   | <b>01.01.2018 al<br/>31.12.2018</b> | <b>24.01.2017 al<br/>31.12.2017</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   |                                     | <b>MUS\$</b>                        |
| <b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>      |                                     |                                     |
| Compra de activos financieros (-)   | -                                   | -                                   |
| Venta de activos financieros (+)  | -                                   | -                                   |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+)                | -                                   | -                                   |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)                 | -                                   | -                                   |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-)                                | (2)                                 | -                                   |
| Otros gastos de operación pagados (-)                                     | (57)                                | (53)                                |
| Otros ingresos de operación percibidos (+)                                | 2                                   | -                                   |
| <b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>      | <b>(57)</b>                         | <b>(53)</b>                         |
| <b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>         |                                     |                                     |
| Compra de activos financieros (-)   | (5.801)                             | (6.052)                             |
| Venta de activos financieros (+)  | -                                   | -                                   |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)            | -                                   | -                                   |
| Dividendos recibidos (+)  | -                                   | -                                   |
| Otros ingresos de inversión percibidos (+)                                | -                                   | -                                   |
| <b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>                  | <b>(5.801)</b>                      | <b>(6.052)</b>                      |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>     |                                     |                                     |
| Pago de Préstamo  | -                                   | -                                   |
| Aportes   | 5.802                               | 6.251                               |
| Repartos de patrimonio  | -                                   | -                                   |
| Reparto de dividendos   | -                                   | -                                   |
| <b>Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>              | <b>5.802</b>                        | <b>6.251</b>                        |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>      | <b>(56)</b>                         | <b>146</b>                          |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)                      | 146                                 | -                                   |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) | -                                   | -                                   |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                     | <b>90</b>                           | <b>146</b>                          |

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

## **Nota 1 Información General**

El fondo denominado “Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión” (el “Fondo”), administrado por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”), todo ello conforme a las disposiciones de la ley N° 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste no permite a los aportantes, en adelante los “Aportantes” o los “Participes”, el rescate de sus cuotas.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo, en adelante las “Cuotas”, nominativas, unitarias, de igual valor y características.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. reducida a escritura pública en la Notaría Raúl Undurraga Laso con fecha 9 de septiembre de 2016 se creó Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión.

El reglamento interno del fondo fue depositado por primera vez el 13 de septiembre de 2016 en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, y modificado por última vez el 6 de junio de 2017; los principales cambios en el mismo fueron los siguientes:

- (i) Se modifica el numeral 2.4. del número DOS. Remuneración de Cargo del Fondo, del Título VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de que la Remuneración de Administración se provisione mensualmente y no diariamente.
- (ii) Se modifica el numeral 3.4. del número TRES. Gastos de Cargo del Fondo, del Título VI. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de que los gastos de cargo del Fondo indicados en el número TRES del Reglamento Interno se provisione mensualmente y no diariamente.

Los cambios referidos precedentes son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes. Las modificaciones incorporadas entraron en vigencia el 20 de Junio de 2017, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo inició sus operaciones el día 24 de enero de 2017, su serie única cotiza en bolsa con el nemotécnico CFIAMLGT-E, la misma inició operaciones a un valor cuota de US\$ 1,0000 y el mismo día cerró en US\$ 1,0000.

## **Nota 2 Base de Preparación**

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 Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

### **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 de fecha 28 de febrero de 2019.

### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 24 de enero y 31 de diciembre de 2017.

### **2.4 Base de medición**

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

#### **2.4.1. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado**

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.

**Nota 2 Base de Preparación, continuación****2.4.2. Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

**2.5 Conversión de moneda extranjera****(a) Moneda funcional y de presentación**

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

**(b) Transacciones y Saldos**

Las transacciones en Pesos Chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. 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.

|                      | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | <b>US\$</b>       | <b>US\$</b>       |
| Dólar estadounidense | 694,77            | 614,75            |
| Unidad de Fomento    | 27.565,79         | 26.798,14         |

**Nota 2 Base de Preparación, continuación****2.6 Uso de estimaciones y juicios****Estimaciones contables críticas**

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

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

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

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, 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

##### 3.1.1 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 2018

| Nuevas NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria   |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes  | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |
| Enmiendas a NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria   |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)        | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |
| Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4) | Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha. |
| Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)                                    | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |
| Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)                                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |
| Nuevas Interpretaciones  | Fecha de aplicación obligatoria   |
| CINIIF 22, Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada                             | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.   |

#### Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

**Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros:** De acuerdo con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero "CMF" (en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, respecto de los requerimientos de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros. El Fondo ha aplicado los requerimientos de deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial).

**Deterioro:** En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

##### 3.1.2 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 2018, continuación

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la administración del Fondo reviso y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018, determinando que no existió un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales del Fondo

**Contabilidad de Coberturas:** Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

#### **Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes**

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

La aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del Fondo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****3.1.3 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

Con respecto a las Enmiendas a NIIF y Nuevas Interpretaciones, éstas no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del Fondo.

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

| <b>Nuevas NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                                 |
|--|--|
| NIIF 16, Arrendamientos  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.        |
| <b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b>   | <b>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.</b> |
| <b>Enmiendas a NIIF</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                                 |
| 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                             |
| 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.        |
| 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         |
| <b>Nuevas Interpretaciones</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                                 |
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.        |

La administración se encuentra revisando y evaluado el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones y enmiendas a las normas.



### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros**

##### **3.2.1 Reconocimiento**

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**

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:** Un activo financiero es clasificado 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.
- **Activos y pasivos financieros a costo amortizado:** se componen de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### **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 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.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **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 instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por 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. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

El principal activo del fondo corresponde a la participación que posee en Crown Global Secondaries IV Public Company Limited by Shares, inversión que se valoriza cuando se toma conocimiento de los Estados Financieros trimestrales de dicha sociedad, en forma adicional a las instrucciones y normas obligatorias para los Fondos de Inversión, el Fondo efectuará la valoración económica o de mercado de las inversiones que posea si es el caso, en alguno de los activos señalados en el número Dos del Título II del Reglamento Interno, de conformidad con las instrucciones contenidas en el Oficio Circular N°657 y las modificaciones posteriores.

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

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 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

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.

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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

| Al 31 de diciembre de 2018                                      | Nivel 1<br>MUS\$ | Nivel 2<br>MUS\$ | Nivel 3<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Activos</b>  |                  |                  |                  |                |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                  |                  |                |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción                  | -                | -                | -                | -              |
| C.F.I. y derechos preferentes                                   | -                | -                | -                | -              |
| Cuotas de Fondos Mutuos   | -                | -                | -                | -              |
| Otros instrumentos de capitalización                            | -                | -                | 14.634           | 14.634         |
| Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras     | -                | -                | -                | -              |
| Bonos de bancos e instituciones financieras                     | -                | -                | -                | -              |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras         | -                | -                | -                | -              |
| Pagarés de empresas   | -                | -                | -                | -              |
| Bonos de empresas y sociedades securitizadoras                  | -                | -                | -                | -              |
| Pagarés emitidos por estados y bancos centrales                 | -                | -                | -                | -              |
| Bonos emitidos por estados y bancos centrales                   | -                | -                | -                | -              |
| Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras          | -                | -                | -                | -              |
| <b>Total activos</b>  | -                | -                | 14.634           | 14.634         |
| <b>Pasivos</b>  |                  |                  |                  |                |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                  |                  |                |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas                   | -                | -                | -                | -              |
| Derivados   | -                | -                | -                | -              |
| <b>Total pasivos</b>  | -                | -                | -                | -              |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Medición del valor razonable, continuación**

| Al 31 de diciembre de 2017                                      | Nivel 1<br>MUS\$ | Nivel 2<br>MUS\$ | Nivel 3<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Activos</b>  |                  |                  |                  |                |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                  |                  |                |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción                  | -                | -                | -                | -              |
| C.F.I. y derechos preferentes                                   | -                | -                | -                | -              |
| Cuotas de Fondos Mutuos   | -                | -                | -                | -              |
| Otros instrumentos de capitalización                            | -                | -                | 7.230            | 7.230          |
| Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras     | -                | -                | -                | -              |
| Bonos de bancos e instituciones financieras                     | -                | -                | -                | -              |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras         | -                | -                | -                | -              |
| Pagarés de empresas   | -                | -                | -                | -              |
| Bonos de empresas y sociedades securitizadoras                  | -                | -                | -                | -              |
| Pagarés emitidos por estados y bancos centrales                 | -                | -                | -                | -              |
| Bonos emitidos por estados y bancos centrales                   | -                | -                | -                | -              |
| Otros títulos de deuda y otras inversiones financieras          | -                | -                | -                | -              |
| <b>Total activos</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>7.230</b>     | <b>7.230</b>   |
| <b>Pasivos</b>  |                  |                  |                  |                |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                  |                  |                |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas                   |                  |                  |                  |                |
| Derivados   |                  |                  |                  |                |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       |

El Fondo invirtió en el Fondo extranjero Crown Global Secondaries IV Public Company limited by Shares, que ha sido constituido bajo las leyes de Irlanda, y que es administrado por LGT Fund Managers (Ireland) Limited.

En consideración a las características de esta inversión y dado que los estados financieros del Feeder Fund al son recepcionados por el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación del valor razonable corresponde al valor del statement del Feeder Fund al 30 de noviembre de 2018, ajustado por las inversiones efectuadas, distribuciones de capital y ganancias obtenidas durante el mes de diciembre de 2018.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2018 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros del Feeder Fund a esa fecha.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valoración fue comparada con la valoración indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, en base a sus políticas de valorización, ha determinado que no existen desviaciones susceptibles de ser ajustadas por el Fondo al 31 de diciembre de 2018.

##### 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.

**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 reversada en resultados.

**3.2.7 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.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación****3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.8 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 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.

**3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja, bancos y cuotas de fondo mutuo de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

**3.5 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. El reglamento no considera disminuciones de capital.

**3.6 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.



**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.7 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 lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio o la cantidad que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. En caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.8 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712. Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N° 1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo N° 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los préstamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o más aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.
- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo N° 81 de la Ley N° 20.712.

#### **3.9 Segmentos**

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

### **Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo**

El objeto del Fondo será invertir directamente o a través de sociedades o fondos constituidos especialmente para tales efectos en Chile o en el extranjero, en Crown Global Secondaries IV Public Company Limited by Shares, una sociedad extranjera de capital variable constituida de acuerdo con las leyes de Irlanda (la "Sociedad Objetivo").

La administración de la Sociedad Objetivo estará a cargo de LGT Fund Managers (Ireland) Limited. Por su parte, la administración de las inversiones del Fondo será encargada a la sociedad relacionada a la primera denominada LGT Capital Partners (Ireland) Limited (ambas conjuntamente referidas como "LGT").

#### **Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo, continuación**

Se deja constancia que la Sociedad Objetivo tiene por objetivo principal invertir predominantemente en activos de Private Equity del mercado secundario y, en la medida que existan oportunidades atractivas de inversión conforme lo determinen sus administradores, invertir en activos de Private Equity del mercado primario. Las inversiones de la Sociedad Objetivo en activos de Private Equity podrán realizarse en cualquiera de sus etapas.

Para mayor información de los Aportantes, la Administradora mantendrá en sus oficinas y a disposición de los Aportantes del Fondo, copias de los documentos corporativos de la Sociedad Objetivo (los “Documentos Corporativos”), en los cuales se detallan los términos y condiciones en los que se realizarán las inversiones de esta última.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en acciones o cuotas de participación emitidas por la Sociedad Objetivo, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos, tanto como para inversión directa en los mismos, así como para invertir indirectamente en la Sociedad Objetivo, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 80% del activo total del Fondo:

(A) Acciones, cuotas o derechos emitidos por sociedades o fondos de inversión constituidos en el extranjero, que deban preparar estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior, cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero. Respecto de los fondos, no se requerirá que los mismos tengan límite de inversión ni de diversificación de sus activos;

(B) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;

(C) Acciones de transacción bursátil, bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero;

(D) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio;

Para el cumplimiento del objetivo de inversión indicado en el Reglamento Interno, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades.

**Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo, continuación**

El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por la Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 20% del activo total del Fondo:

- (A) 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.
- (B) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (C) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- (D) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.
- (E) Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación en particular, distintos a los ya referidos.
- (F) Acciones de transacción bursátil, bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.

Las inversiones establecidas en el reglamento interno, se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

Las inversiones efectuadas por el Fondo estarán sujetas a los riesgos a que se exponen las inversiones realizadas por la Sociedad Objetivo. Mayores antecedentes al respecto se pueden encontrar en los Documentos Corporativos de la Sociedad Objetivo, los cuales se encontrarán a disposición de los Aportantes del Fondo.

**Nota 4 Políticas de Inversión del Fondo, continuación**

La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción a los presentes Estados Financieros, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

Las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones procurando que los recursos de éste se inviertan de acuerdo con lo establecido en la presente nota.

Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna su rentabilidad.

**Nota 5 Límites de las Inversiones**

Considerando lo dispuesto en el reglamento interno los recursos del Fondo se invertirán según los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y los presentes Estados Financieros:

(A) Instrumentos referidos en las letras (A) a la (D) anterior, 100%.

(B) Instrumentos referidos en las letras (A) a la (F) anterior, 20%.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este numeral, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión para el Mercado Financiero.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

(A) Acciones, cuotas o derechos emitidas por sociedades o fondos de inversión extranjeros: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;

(B) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta extranjera: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;

(C) Acciones emitidas por una misma sociedad cuyas acciones no hayan sido registradas como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;

(D) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y por Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 20% del activo total del Fondo; y

(E) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y los Estados o Bancos Centrales Extranjeros y sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites de inversión establecidos anteriormente: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

**Nota 5 Límites de las Inversiones, continuación**

Los límites indicados en el reglamento interno no se aplicarán (i) durante los primeros 18 meses contados desde la fecha en que ocurra la primera colocación de cuotas del Fondo; (ii) por un período de 18 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; (iii) por un período de 18 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde la Sociedad Objetivo, directa o indirectamente, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo; (iv) por un período de 3 años luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 20% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; y (v) durante su liquidación.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en el reglamento interno por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos que indique la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Producido el exceso, 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 6 Política de endeudamiento del Fondo**

Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de cumplir con los compromisos de inversión que hubiere asumido el Fondo u obligaciones de distribución o repartos de dividendos a los Aportantes, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos, hasta por una cantidad equivalente al 30% del patrimonio del Fondo más el monto al que equivalgan las Promesas de Suscripción que se hayan firmado y que estén pendientes de suscripción, tanto como límite individual para el endeudamiento de corto, mediano y largo plazo, como también límite global para el endeudamiento de corto, mediano y largo plazo en su totalidad. El endeudamiento de corto plazo corresponde a pasivo exigible, el endeudamiento de mediano plazo corresponde a pasivos de mediano plazo y el endeudamiento a largo plazo corresponderá a créditos con un vencimiento mayor a dos años.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por pasivo exigible aquellos que venzan en un plazo inferior a un año; y por pasivos de mediano plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años.

**Nota 6 Política de endeudamiento del Fondo, continuación**

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de las sociedades que constituya especialmente para efectos de cumplir su objetivo de inversión, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 49% del activo total del Fondo.

**Nota 7 Operaciones que realizará el Fondo**

El Fondo no contempla realizar operaciones de contratos de derivados, venta corta y préstamos de valores u operaciones con retroventa o retrocompra.

**Nota 8 Administración de riesgo**

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora y en Manuales complementarios que describen los procedimientos de la Administradora. De esta manera, estos manuales contemplan la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las mismas.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión
- Valor de la cuota
- Rescates de cuotas de los Fondos
- Conflictos de interés
- Confidencialidad de la información
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de emisores
- Riesgo financiero
- Publicidad y propaganda
- Información del inversionista
- Suitability

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo de Inversión, los Fondos Extranjeros de Capital Privado y sus Gestoras, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos.

## **Nota 8 Administración de riesgo, continuación**

Previo a materializar la inversión, los inversionistas tomaron conocimiento de los documentos corporativos del fondo extranjero “Crown Global Secondaries IV Public Company Limited by Shares”, que entre otros exponen el objetivo de inversión, límites y los riesgos a los que se exponen las inversiones en el subyacente, respecto de la inversión objetivo final.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión directa e indirecta en los Fondos Extranjeros, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

### **Riesgo de mercado**

a) **Riesgo de Precio:** El fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del fondo extranjero “Crown Global Secondaries IV Public Company Limited by Shares” (el “Fondo Extranjero”), en el cual mantiene el 99,3888% de sus inversiones al 31 de diciembre de 2018. Por su parte, no se exige para la inversión en cuotas del Fondo Extranjero, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

**Forma de administrar y mitigar el riesgo:** El fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros del Fondo Extranjero.

b) **Riesgo Cambiario:** La moneda funcional del fondo corresponde al Dólar de los Estados Unidos de América. 31 de diciembre de 2018, el fondo no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. No obstante, el Fondo Extranjero se encuentra expuesto al riesgo de moneda, dado que mantiene inversiones expresadas en monedas distintas al Dólar.

c) **Riesgo de Tasa de Interés:** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de diciembre de 2018 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda. No obstante, el Fondo Extranjero podría obtener apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones, y en consecuencia éste estaría expuesto al riesgo de pérdida por la variación en la tasa de interés.

### **Riesgo operativo**

a) **Eventualidad de fallidos aportes de capital:** El incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante contratos de promesa de suscripción de cuotas, puede causar que éste no pueda cumplir con sus obligaciones para con los fondos extranjeros de capital privado, siendo al efecto aplicable al Fondo las sanciones reguladas en los documentos constitutivos de éstos.

**Forma de administrar y mitigar el riesgo:** El fondo extranjero realiza llamados de capital con al menos 10 de anticipación a la fecha de pago, una vez recibido la administradora en las próximas 48 horas realiza el llamado de capital a los aportantes, de acuerdo a los plazos estipulados en el contrato de Promesa de suscripción de cuotas firmados con ellos, durante ese período hay contacto con cada uno de ellos, lo que permite anticiparse de manera temprana un potencial riesgo de incumplimiento.



**Nota 8 Administración de riesgo, continuación**

**Riesgo operativo, continuación**

b) Riesgo de Valorización: No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en el Fondo Extranjero, y para las inversiones que ésta a su vez realice, y es posible que no haya compañías comparables para las que existan valorizaciones en los mercados públicos.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Durante el funcionamiento del fondo, el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde el Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión, la cual será ajustada por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha real de los Estados Financieros y la fecha en que se ajuste el valor de la inversión.

Existe una calendarización y un procedimiento que involucra a varias áreas para efectuar los ajustes señalados precedentemente, y que va en línea con la fecha en que se reciben los Estados Financieros del Fondo Extranjero.

c) Riesgo de error en el cálculo del valor cuota: Que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El área de Operaciones de Fondos de Compass Group es la encargada de calcular diariamente el valor cuota del Fondo, mientras que el área de Operaciones y Contabilidad de la Administradora revisa dicho cálculo. Las principales actividades de control relacionadas con la determinación del patrimonio del Fondo y cálculo del valor cuota, son:

(i) Controles relativos a las inversiones, que corresponden a procedimientos de control tendientes a garantizar que la información relativa a las transacciones de instrumentos financieros, sea ingresada a los sistemas de manera completa, veraz y oportuna. Lo anterior se encuentra relacionado además con los controles realizados para determinar el valor razonable de la inversión mantenida en el Fondo Extranjero, lo cual se encuentra detallado en la sección de "Riesgo de Valorización".

(ii) Controles relativos a las conciliaciones bancarias, las cuales son realizadas en forma diaria por el área de Operaciones de Fondos de Compass Group y revisadas adicionalmente por el área de Operaciones y Contabilidad de la Administradora;

(iii) Controles sobre el ingreso de aportes al Fondo (capital calls del Fondo Extranjero), que involucra:

controles para que la totalidad de los aportes sean ingresados a los sistemas; (b) controles sobre el registro de los aportes en el DCV Registros; (c) controles sobre la conversión de aportes al valor cuota que corresponda según reglamento interno; (d) controles sobre la generación y revisión de contratos de promesas, comprobantes de suscripción de cuotas, documentos que materializan el compromiso y aportes al Fondo y que permiten el control del registro de aportantes en paralelo con el DCV.

## **Nota 8 Administración de riesgo, continuación**

### **Riesgo operativo, continuación**

(iv) Controles sobre disminuciones de capital (distribuciones del Fondo Extranjero), que involucra: (a) controles para que la totalidad de las disminuciones de capital a cada aportante sean ingresadas a los sistemas; (b) controles para determinar el monto a distribuir para cada aportante, a prorrata de su participación en el Fondo; (c) controles para comunicar en tiempo y forma a los aportantes, el detalle de la disminución de capital, monto total a distribuir, factor a repartir por cuota, fecha de pago; (d) controles sobre el registro de las disminuciones de cuotas en el DCV; (e) controles para informar de la disminución de capital al SII.

d) Riesgo de transferencia de dinero a cuentas no autorizadas: Corresponde al riesgo de transferir flujos de dinero a cuentas distintas de las autorizadas inicialmente en la suscripción de documentos con el Gestor del Fondo Extranjero.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Existen cuentas corrientes independientes en el Fondo, las cuales operan sólo vía transferencia bancaria para cumplir con los llamados de capital requeridos, con aprobación de dos apoderados debidamente autorizados por la Administradora y registrados como tales en los bancos respectivos.

Las coordenadas bancarias (número y nombre de la cuenta, banco, dirección, identificación swift) a las cuales el Fondo debe transferir al Fondo Extranjero ante un llamado de capital, se encuentran en un archivo mantenedor de cuentas que administra el área de Tesorería, quienes confirman que las coordenadas informadas en la carta de solicitud de llamado de capital sean las mismas registradas, y en caso de existir diferencias, se solicita al área correspondiente que tome contacto con el Gestor para rectificar o aportar los antecedentes necesarios en caso que se requiera modificar o actualizar las coordenadas bancarias. Una vez efectuada la transferencia se envía una copia del swift, y se recibe una confirmación de parte del Fondo Extranjero, asegurando la recepción de la totalidad del dinero solicitado en el llamado de capital.

Las transferencias de dinero hacia y desde el Fondo Extranjero, se encuentran limitadas exclusivamente a los llamados de capital, distribuciones de capital y dividendos, los cuales son revisados en un 100% en la revisión anual de los auditores externos del Fondo.

### **Riesgo jurídico**

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo, renten negativamente o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo

## **Nota 8 Administración de riesgo, continuación**

### **Riesgo jurídico**

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de las modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país, existe una comunicación y monitoreo permanente de la Administradora como miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), respecto de todo proyecto normativo que se encuentre en trámite o se haya puesto para consulta del mercado, de manera de prever el impacto que éstas pudieran generar y efectuar los comentarios pertinentes en caso que las disposiciones que se establezcan afecte los intereses de los aportantes y el negocio de la administración de fondos de terceros.

### **Riesgo de crédito**

Definición: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio

Exposición global: Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Al no mantener instrumentos, no se encuentra expuesto al riesgo de crédito. No obstante lo anterior, si bien el mandato le permite invertir en ese tipo de instrumentos, esta Sociedad evaluará, cuando sea pertinente, las medidas para administrar el riesgo de crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

### **Riesgo de liquidez**

Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos y las disminuciones de capital del Fondo.

Exposición global: El Fondo no tendrá política alguna relativa a mantener un porcentaje mínimo de sus activos invertidos en activos de alta liquidez, sin embargo, podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 20% del activo total del Fondo (i) cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de renta fija, (ii) títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, (iii) 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, y (iv) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras, nacionales o extranjeras, o garantizados por éstas. Al 31 de diciembre de 2018, la liquidez del Fondo representa un 0,6112% de los activos del mismo, porcentaje que es controlado diariamente.

**Nota 8 Administración de riesgo, continuación****Riesgo de liquidez, continuación**

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Si bien el fondo cuenta con instrumentos altamente líquidos, en su condición de fondo de inversión no rescatable, este fondo no permite el rescate total o permanente de las cuotas. No obstante, mediante asamblea extraordinaria de aportantes se puede acordar realizar disminuciones voluntarias y parciales de capital, en los términos y para los fines que la misma acuerde. Durante el período informado sí hubo disminuciones de capital del Fondo. En situaciones excepcionales de mercado la liquidez de los instrumentos en que invierte el Fondo puede verse afectada negativamente. Con todo, las cuotas del Fondo pueden ser objeto de enajenación libre, de toda limitación o embargo sin perjuicio de los límites, políticas y restricciones establecidas en el Reglamento Interno del Fondo.

**Gestión sobre patrimonio legal mínimo**

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio del Fondo era equivalente a 370.959 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

| <b>Patrimonio Neto</b>       | <b>MUS\$</b>  | <b>MUF</b> |
|------------------------------|---------------|------------|
| Aportes                      | 12.053        | 304        |
| Resultados acumulados        | 1.123         | 28         |
| Resultado del ejercicio      | 1.542         | 39         |
| <b>Total patrimonio neto</b> | <b>14.718</b> | <b>371</b> |

Adicionalmente, la Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 8 Administración de riesgo, continuación****Gestión sobre patrimonio legal mínimo**

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 31 de diciembre de 2018, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A., (ver nota 28) son los siguientes:

| <b>Naturaleza</b> | <b>Emisor</b>                                 | <b>Representante de los beneficiarios</b> | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia (Desde – Hasta)</b> |
|-------------------|---|---|-----------------|---------------------------------|
| Póliza de seguro  | Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A. | BCI                                       | 10.000          | 11.01.2018 - 11.01.2019         |

**Nota 9 Efectivo y efectivo equivalente**

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

| <b>Concepto</b> | <b>31.12.2018<br/>MUS\$</b> | <b>31.12.2017<br/>MUS\$</b> |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Banco BICE US\$ | 2                           | 145                         |
| Banco BICE CLP  | 88                          | 1                           |
| <b>Total</b>    | <b>90</b>                   | <b>146</b>                  |

**Nota 10 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado**

(a) Activos:

| <b>Concepto</b>  | <b>31.12.2018<br/>MUS\$</b> | <b>31.12.2017<br/>MUS\$</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Títulos de renta variable</b>   |                             |                             |
| Otros instrumentos de capitalización                                       | 14.634                      | 7.230                       |
| <b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</b> | <b>14.634</b>               | <b>7.230</b>                |

(b) Efecto 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):

| <b>Concepto</b>               | <b>01.01.2018 al<br/>31.12.2018<br/>MUS\$</b> | <b>24.01.2017 al<br/>31.12.2017<br/>MUS\$</b> |
|-------------------------------|---|---|
| Resultados realizados         |   |   |
| - Resultado en venta          | -   | -   |
| Resultados no realizados      |   |   |
| - Resultado en valorización   | 1.602   | 1.178   |
| <b>Total Resultados netos</b> | <b>1.602</b>                                  | <b>1.178</b>                                  |

**Nota 10 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación**

(c) Composición de la cartera:

| Instrumento                          | 31.12.2018        |                     |                |                           | 31.12.2017        |                     |                |                           |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------|----------------|---------------------------|
|                                      | Nacional<br>MUS\$ | Extranjero<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ | % del total<br>de activos | Nacional<br>MUS\$ | Extranjero<br>MUS\$ | Total<br>MUS\$ | % del total<br>de activos |
| <b>Títulos de renta variable</b>     |                   |                     |                |                           |                   |                     |                |                           |
| Otros instrumentos de capitalización | -                 | 14.634              | 14.634         | 99,3888%                  | -                 | 7.230               | 7.230          | 98,0206%                  |
| <b>Total</b>                         | <b>-</b>          | <b>14.634</b>       | <b>14.634</b>  | <b>99,3888%</b>           | <b>-</b>          | <b>7.230</b>        | <b>7.230</b>   | <b>98,0206%</b>           |

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

| Movimientos  | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Saldo de inicio  | 7.230               | -                   |
| Adiciones  | 5.802               | 6.052               |
| Ventas   | -                   | -                   |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 1.602               | 1.178               |
| Saldo final al cierre del período                                  | 14.634              | 7.230               |
| Menos: porción no corriente  | -                   | -                   |
| Porción corriente  | 14.634              | 7.230               |

**Nota 11 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

**Nota 12 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 13 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta saldo en el rubro propiedades de inversión.

**Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

**Nota 15 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee préstamos.

**Nota 16 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(a) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por pagar por operaciones.

**Nota 17 Remuneraciones sociedad administradora**

| Conceptos                                      | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Remuneración por pagar Ameris Capital AGF S.A. | 2                   | 2                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>2</b>            | <b>2</b>            |

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de diciembre 2018 que será pagada a la Sociedad Administradora durante los primeros cinco días del mes siguiente.

**Nota 18 Otras cuentas y documentos por cobrar y pagar**

(a) Otras cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene otras cuentas y documentos por cobrar.

(b) Otras cuentas y documentos por pagar

| Conceptos         | Deudor                                | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|-------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Auditoria Externa | Deloitte Auditores y Consultores Ltda | 4                   | -                   |
| <b>Total</b>      |                                       | <b>4</b>            | <b>-</b>            |

**Nota 19 Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene saldo en el rubro intereses y reajustes.



**Nota 20 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 150.000.000, con 8.055.802 cuotas suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018, a un valor de US\$ 1,8270 por cuota. (Con 4.755.374 cuotas suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017, a un valor de US\$ 1,5506 por cuota).

Al 31 de diciembre de 2018:

(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      | 20.778.813        | 8.055.802 | 8.055.802 | 28.834.615 |

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

|                            | Comprometidas (*) | Suscritas | Pagadas   | Total       |
|----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------|
| Saldo de inicio 01.01.2018 | 23.690.037        | 4.755.374 | 4.755.374 | 28.445.411  |
| Emisiones del período      | 264.368           | 3.300.428 | 3.300.428 | 3.564.796   |
| Transferencias (**)        | -                 | 142.592   | 142.592   | 142.592     |
| Disminuciones              | (3.175.592)       | -         | -         | (3.175.592) |
| Saldo al cierre 31.12.2018 | 20.778.813        | 8.055.802 | 8.055.802 | 28.834.615  |

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2017:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| Emisión vigente | Comprometidas (*) | Suscritas | Pagadas   | Total      |
|-----------------|-------------------|-----------|-----------|------------|
| 31.12.2017      | 28.224.363        | 4.755.374 | 4.755.374 | 32.979.737 |

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

|                            | Comprometidas (*) | Suscritas | Pagadas   | Total       |
|----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------|
| Saldo de inicio 24.01.2017 | -                 | -         | -         | -           |
| Emisiones del período      | 32.255.901        | 4.755.374 | 4.755.374 | 37.011.275  |
| Transferencias (**)        | -                 | 87.708    | 87.708    | 87.708      |
| Disminuciones              | (4.031.538)       | -         | -         | (4.031.538) |
| Saldo al cierre 31.12.2017 | 28.224.363        | 4.755.374 | 4.755.374 | 32.979.737  |

(\*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2017.

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

**Nota 21 Reparto de beneficios a los aportantes**

El Fondo no ha distribuido dividendos en el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Nota 22 Rentabilidad del fondo**

| Tipo<br>Rentabilidad | Rentabilidad acumulada |                           |                            |
|----------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                      | Período actual<br>(*)  | Últimos 12 meses<br>(***) | Últimos 24 meses<br>(****) |
| Nominal              | 17,8254%               | 17,8254%                  | -                          |
| Real (**)            | -                      | -                         | -                          |

(\*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de cierre 31 de diciembre de 2018.

(\*\*) La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

(\*\*\*) La rentabilidad para los últimos 12 meses corresponde a períodos móviles

(\*\*\*\*) El fondo no presenta rentabilidad para los últimos 24 meses, ya que inició operaciones el 24 de enero de 2017.

**Nota 23 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

**Nota 24 Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta excesos de inversión.

**Nota 25 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee gravámenes y prohibiciones.

**Nota 26 Custodia de Valores**

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

Al 31 de diciembre de 2018:

| Entidades  | CUSTODIA NACIONAL      |   |                                | CUSTODIA EXTRANJERA    |  |                                |
|--|------------------------|---|--------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|
|  | Monto custodiado MUS\$ | % sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales | % sobre total activo del Fondo | Monto custodiado MUS\$ | % sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros | % sobre total activo del Fondo |
| Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora | -                      | -   | -                              | -                      | -  | -                              |
| Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias     | -                      | -   | -                              | -                      | -  | -                              |
| Otras entidades  | -                      | -   | -                              | 14.634                 | 100,0000%  | 99,3888%                       |
| Total cartera de inversiones en custodia   | -                      | -   | -                              | 14.634                 | 100,0000%  | 99,3888%                       |

Al 31 de diciembre de 2017:

| Entidades  | CUSTODIA NACIONAL      |   |                                | CUSTODIA EXTRANJERA    |  |                                |
|--|------------------------|---|--------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|
|  | Monto custodiado MUS\$ | % sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales | % sobre total activo del Fondo | Monto custodiado MUS\$ | % sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros | % sobre total activo del Fondo |
| Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora | -                      | -   | -                              | -                      | -  | -                              |
| Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias     | -                      | -   | -                              | -                      | -  | -                              |
| Otras entidades  | -                      | -   | -                              | 7.230                  | 100,0000%  | 98,0206%                       |
| Total cartera de inversiones en custodia   | -                      | -   | -                              | 7.230                  | 100,0000%  | 98,0206%                       |

**Nota 27 Partes Relacionadas**

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

**(a) Remuneración por administración**

La Administradora percibirá como única remuneración por la administración del Fondo una remuneración fija mensual de hasta un doceavo del 0,0595% del monto total que el Fondo comprometa enterar a la Sociedad Objetivo, de conformidad con la Promesa Sociedad Objetivo, en adelante la "Remuneración de Administración". Esta remuneración deberá pagarse en Dólares y su monto incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del primer depósito del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración de Administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de la Remuneración de Administración a que se refiere el presente número, será informada a los Aportantes del Fondo mediante el envío de una comunicación escrita a su domicilio, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Remuneración de Administración fija se pagará mensualmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la Remuneración de Administración se provisionará mensualmente. En caso que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración de Administración antes referido, la totalidad de la Remuneración de Administración correspondiente deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, la cual deberá enterarse una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles para pagarla completamente.

Se deja expresa constancia que, adicionalmente a la Remuneración de Administración descrita en el reglamento interno, la Administradora o una o más sociedades relacionadas con la misma podrían tener derecho a recibir de LGT o de las entidades relacionadas a ésta comisiones de colocación en base al total de los aportes comprometidos por el Fondo o sus sociedades filiales en la Sociedad Objetivo. El monto total de estas comisiones de colocación que se pagarían a la Administradora o a una o más sociedades relacionadas a la misma, se descontarían íntegramente de las comisiones de administración que la Sociedad Objetivo deba pagar a sus sociedades administradoras según sus reglamentaciones internas. De acuerdo con ello, estas comisiones de colocación no podrán en caso alguno exceder del monto pagado por la Sociedad Objetivo a sus sociedades administradoras por comisiones de administración, no constituyendo por lo tanto para el Fondo gasto o remuneración adicional alguna por su inversión en la Sociedad Objetivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 27 Partes Relacionadas, continuación**

El total de remuneración por administración del período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

| Remuneración Fija | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Serie única       | 30                  | 28                  |
| <b>Total</b>      | <b>30</b>           | <b>28</b>           |

**(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 2018:

| Tenedor                                   | % Sobre cuotas emitidas y pagadas | 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 de las cuotas al cierre del ejercicio MUS\$ | % Sobre cuotas emitidas y pagadas |
|---|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|-----------------------------------|
| Sociedad Administradora                   | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| Personas relacionadas                     | 0,6999%                           | 33.285                                     | 23.095                                | -                                     | 56.380                                   | 103   | 0,6998%                           |
| Accionistas de la Sociedad Administradora | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| Trabajadores que representen al empleador | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| <b>Total</b>                              | <b>0,6999%</b>                    | <b>33.285</b>                              | <b>23.095</b>                         | <b>-</b>                              | <b>56.380</b>                            | <b>103</b>  | <b>0,6998%</b>                    |

Por el período terminado Al 31 de diciembre de 2017:

| Tenedor                                   | % Sobre cuotas emitidas y pagadas | 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 de las cuotas al cierre del ejercicio MUS\$ | % Sobre cuotas emitidas y pagadas |
|---|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|-----------------------------------|
| Sociedad Administradora                   | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| Personas relacionadas                     | -                                 | -  | 33.285                                | -                                     | 33.285                                   | 52  | 0,6999%                           |
| Accionistas de la Sociedad Administradora | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| Trabajadores que representen al empleador | -                                 | -  | -                                     | -                                     | -  | -   | -                                 |
| <b>Total</b>                              | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>33.285</b>                         | <b>-</b>                              | <b>33.285</b>                            | <b>52</b>   | <b>0,6999%</b>                    |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**Nota 28 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo**

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene póliza de garantía N°01-23-000939, con Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

| Naturaleza       | Emisor  | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (Desde – Hasta) |
|------------------|---|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de seguro | Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A. | BCI                                | 10.000   | 11.01.2018 - 11.01.2019  |

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.

**Nota 29 Costo de transacción**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee costos de transacción.

**Nota 30 Otros gastos de operación**

El detalle de otros gastos de operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| Tipo de gasto                      | 01.01.2018 al  | 24.01.2017 al  | 01.10.2018 al  |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 31.12.2018     | 31.12.2017     | 31.12.2018     |
|                                    | MUS\$          | MUS\$          | MUS\$          |
| Legales y notariales               | 1              | 11             | -              |
| Registro de aportantes             | 6              | 4              | 2              |
| Valorizador                        | 4              | 2              | 2              |
| Auditoría                          | 7              | 4              | (1)            |
| CMF                                | -              | 1              | -              |
| <b>Total</b>                       | <b>18</b>      | <b>22</b>      | <b>3</b>       |
| <b>% sobre el activo del Fondo</b> | <b>0,1222%</b> | <b>0,2983%</b> | <b>0,0204%</b> |

**Nota 31 Información estadística**

Al 31 de diciembre de 2018:

| Mes        | Valor libro cuota<br>US\$ | Valor mercado cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUS\$ | N° Aportantes |
|------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------|
| Enero      | 1,6222                    | 1,6222                      | 7.714               | 16            |
| Febrero    | 1,6217                    | 1,6217                      | 7.712               | 16            |
| Marzo      | 1,6651                    | 1,6651                      | 10.169              | 17            |
| Abril      | 1,6840                    | 1,6840                      | 10.284              | 16            |
| Mayo       | 1,7086                    | 1,7086                      | 10.434              | 16            |
| Junio      | 1,7012                    | 1,7012                      | 10.389              | 16            |
| Julio      | 1,7669                    | 1,7669                      | 10.790              | 16            |
| Agosto     | 1,7825                    | 1,7825                      | 10.886              | 16            |
| Septiembre | 1,8273                    | 1,8273                      | 11.159              | 16            |
| Octubre    | 1,8479                    | 1,8479                      | 12.549              | 16            |
| Noviembre  | 1,8196                    | 1,8196                      | 12.357              | 16            |
| Diciembre  | 1,8270                    | 1,8270                      | 14.718              | 17            |

Al 31 de diciembre de 2017:

| Mes        | Valor libro cuota<br>US\$ | Valor mercado cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUS\$ | N° Aportantes |
|------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------|
| Enero      | 0,9995                    | 0,9995                      | 1.200               | 16            |
| Febrero    | 0,9973                    | 0,9973                      | 1.197               | 16            |
| Marzo      | 1,1206                    | 1,1206                      | 1.345               | 16            |
| Abril      | 1,1185                    | 1,1185                      | 1.343               | 16            |
| Mayo       | 1,3543                    | 1,3543                      | 3.139               | 16            |
| Junio      | 1,3762                    | 1,3762                      | 3.190               | 16            |
| Julio      | 1,4769                    | 1,4769                      | 3.423               | 16            |
| Agosto     | 1,4643                    | 1,4643                      | 3.394               | 16            |
| Septiembre | 1,4976                    | 1,4976                      | 3.471               | 16            |
| Octubre    | 1,4966                    | 1,4699                      | 3.469               | 16            |
| Noviembre  | 1,6205                    | 1,6205                      | 5.705               | 16            |
| Diciembre  | 1,5506                    | 1,5506                      | 7.374               | 16            |

**Nota 32 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)



### Nota 33 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 34 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

### Nota 35 Hechos Relevantes

- Con fecha 9 de enero de 2018, se contrató la póliza N° 01-23-005654 en la Compañía de Seguros ASPOR por UF 10.000, la cual es válida desde el 10 de enero de 2018 hasta el 10 de enero 2019. Se designó al Banco de Crédito e Inversiones como Representante de los Beneficiarios de esta garantía.
- Con fecha 19 de marzo de 2018, se realiza el quinto llamado de capital del fondo.
- Con fecha 29 de marzo de 2018, sesionó el Comité de Vigilancia del fondo.
- Con fecha 16 de mayo de 2018, se realiza Asamblea Ordinaria de Aportantes.
- Con fecha 21 de junio de 2018, sesiona el Comité de Vigilancia del fondo para revisar las actuaciones del fondo hasta el periodo finalizado el 31 de marzo de 2018.
- Con fecha 5 de septiembre de 2018, se realizar sesión del Comité de Vigilancia del fondo.
- Con fecha 28 de septiembre de 2018, se realizar 6to llamado de capital del fondo, debe pagarse a más tardar el 8 de octubre.
- Con fecha 22 de noviembre de 2018, sesiona el Comité de Vigilancia del fondo para revisar las actuaciones del fondo hasta el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2018.
- Con fecha 11 de diciembre de 2018, se realiza llamado de capital del fondo. A pagar el día 19 de diciembre de 2018.

### Nota 36 Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2019, se contrató la póliza N° 01-23-010128 de Aseguradora Porvenir para cumplir con lo previsto por los artículos n° 12 y 13 de la ley 20.712.

Entre el 1° de enero de 2019 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.



**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| 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   | -               | -                | -             | -                                  |
| Cuotas de Fondos de inversión   | -               | -                | -             | -                                  |
| Certificados de depósitos de valores (CDV)                                      | -               | -                | -             | -                                  |
| Títulos que representen productos   | -               | -                | -             | -                                  |
| Otros títulos de renta variable   | -               | -                | -             | -                                  |
| 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   | -               | 14.634           | 14.634        | 99,3888%                           |
| <b>Total</b>  | -               | <b>14.634</b>    | <b>14.634</b> | <b>99,3888%</b>                    |

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)


**(B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

| Descripción   | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>               | <b>2</b>            | <b>-</b>            |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas                        | -                   | -                   |
| Enajenación de cuotas de Fondos de inversión                          | -                   | -                   |
| Enajenación de cuotas de Fondos mutuos                                | 2                   | -                   |
| Enajenación de certificados de depósito de valores                    | -                   | -                   |
| Dividendos percibidos   | -                   | -                   |
| 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                                       | -                   | -                   |
| <b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                            | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                       | -                   | -                   |
| Valorización de cuotas de Fondos de inversión                         | -                   | -                   |
| Valorización de cuotas de Fondos mutuos                               | -                   | -                   |
| Valorización de certificados de depósitos de valores                  | -                   | -                   |
| Valorización de títulos de deuda                                      | -                   | -                   |
| Valorización de bienes raíces   | -                   | -                   |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces        | -                   | -                   |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                  | -                   | -                   |
| Otras inversiones y operaciones                                       | -                   | -                   |
| <b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                           | <b>1.602</b>        | <b>1.178</b>        |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas                       | -                   | -                   |
| Valorización de cuotas de Fondos de inversión                         | -                   | -                   |
| Valorización de cuotas de Fondos mutuos                               | -                   | -                   |
| 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                                       | 1.602               | 1.178               |
| <b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>   | <b>(62)</b>         | <b>(55)</b>         |
| Gastos financieros  | (1)                 | -                   |
| Comisión de la Sociedad Administradora                                | (30)                | (28)                |
| Remuneración del comité de vigilancia                                 | (13)                | (5)                 |
| Gastos operacionales de cargo del Fondo                               | (18)                | (22)                |
| Otros gastos  | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio   | -                   | -                   |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>1.542</b>        | <b>1.123</b>        |

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

**(C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

| Descripción  | 31.12.2018<br>MUS\$ | 31.12.2017<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>                    | <b>(60)</b>         | <b>(55)</b>         |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones                   | 2                   | -                   |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos)                        | -                   | -                   |
| Gastos del ejercicio (menos)                                       | (62)                | (55)                |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)                 | -                   | -                   |
| <b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>                              | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> | <b>(55)</b>         | <b>-</b>            |
| <b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>                 | <b>(55)</b>         | <b>-</b>            |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial                | (55)                | -                   |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio                | -                   | -                   |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)         | -                   | -                   |
| Dividendos definitivos declarados (menos)                          | -                   | -                   |
| <b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos)                        | -                   | -                   |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más)                          | -                   | -                   |
| <b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más)                       | -                   | -                   |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más)                        | -                   | -                   |
| <b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>                             | <b>(115)</b>        | <b>(55)</b>         |