

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS

Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Vizcachitas

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Vizcachitas (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 el patrimonio 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

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Vizcachitas 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 Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) descritas en Nota 2.1 a los estados financieros.

Énfasis en un asunto, Bases de Contabilización

Tal como se indica en Nota 2.1 a los estados financieros, de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N° 592 de fecha abril de 2010, los mencionados estados financieros no se presentan en base consolidada con la sociedad en la cual el Fondo tiene control directo, indirecto o por cualquier otro medio. Dicha inversión se presenta registrada mediante el método de la participación. Este tratamiento no cambia el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio del controlador. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Énfasis en un asunto, Empresa en marcha

Los estados financieros adjuntos han sido preparados suponiendo que el Fondo de Inversión Vizcachitas continuará como una empresa en marcha. Tal como se describe en Nota 1, su objetivo principal es la inversión en el proyecto minero Vizcachitas, a través de una inversión indirecta en Los Andes Copper Ltd. Dado su objetivo de inversión en un proyecto minero de largo plazo, el Fondo registra resultados acumulados negativos, además de capital de trabajo negativo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, lo que genera una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha. La capacidad del Fondo de recuperar su inversión en su subsidiaria, dependen del éxito del referido proyecto minero. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto, Valor patrimonial de inversión

Como se describe en la nota 10 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantiene una inversión indirecta en Los Andes Copper Ltd., a través de su participación en la sociedad Ashant Development Services Inc., quien a su vez mantiene una inversión en Turnbrook Mining Limited (TBML), que representa su principal activo. El importe de esta inversión se mide de acuerdo con los 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.

Otros asuntos

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los

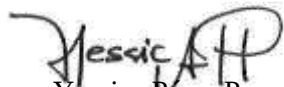
procedimientos de auditoría aplicados en las auditorías de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros de Fondo de Inversión Vizcachitas al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 28 de febrero de 2018. En dichos estados financieros se incluye el estado de situación adjunto, además de sus correspondientes notas explicativas.



Febrero 27, 2019
Santiago, Chile



Yessica Pérez Pavez
RUT: 12.251.778-0

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	9
NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES	20
NOTA 4 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO.....	21
NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DEL FONDO	21
NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS.....	27
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	29
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	29
NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	30
NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN	33
NOTA 12 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES.....	33
NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	34
NOTA 14 - PRÉSTAMOS	34
NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	34
NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR	34
NOTA 17 – INGRESOS ANTICIPADOS	34
NOTA 18 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	34
NOTA 19 - INTERESES Y REAJUSTES	34
NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA.....	34
NOTA 21 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	34
NOTA 22- CUOTAS EMITIDAS	35
NOTA 23 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	36
NOTA 24 - RENTABILIDAD DEL FONDO	37
NOTA 25 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	37
NOTA 26 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	38
NOTA 27 - EXCESOS DE INVERSIÓN.....	38
NOTA 28 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	38
NOTA 29 - OTRAS GARANTÍAS	38
NOTA30- CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	38
NOTA 31 - PARTES RELACIONADAS	39
NOTA 32 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO ..	40
NOTA33- RESULTADO EN VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	41
NOTA34-OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	41
NOTA 35- INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	43
NOTA 36 – INFORMACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.	44
NOTA37 - SANCIONES.....	45
NOTA38 - HECHOS POSTERIORES.....	45
NOTA39 – INFORMACIÓN POR SEGMENTO.....	45

ANEXO

- A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES
- B. ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS
- C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDO

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

	Nota N°	Al 31 de diciembre de	
		2018 MUS\$	2017 MUS\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y efectivo equivalente	21	5	5
Activo financieros a valor razonable con efecto a resultado	7	16	16
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	12	11	9
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		32	30
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones valorizadas por el método de participación	10	2.740	2.462
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.740	2.462
TOTAL ACTIVOS		2.772	2.492

Las notas N° 1 a 39 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	43	34
Remuneración Sociedad Administradora	31	294	249
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		337	283
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos		-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		-	-
TOTAL PASIVOS		337	283
PATRIMONIO NETO			
Aportes		4.254	4.254
Otras Reservas		(1)	(1)
Resultados Acumulados		(2.044)	(515)
Resultado del ejercicio		226	(1.529)
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.435	2.209
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		2.772	2.492

Las notas N° 1 a 39 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

	Nota N°	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$	01.01.2017 31.12.2017 MUS\$
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Resultado de inversiones valorizadas por el método de la participación	10	278	(1.452)
TOTAL INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACIÓN		278	(1.452)
GASTOS			
Comisión de administración	31	(45)	(70)
Otros gastos de operación	34	(7)	(7)
TOTAL GASTOS DE LA OPERACIÓN		(52)	(77)
RESULTADO DEL EJERCICIO		226	(1.529)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		226	(1.529)

Las notas N° 1 a 39 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Aportes	Otras Reservas	Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	4.254	(1)	(515)	(1.529)	2.209
Distribución de resultados ejercicio anterior	-	-	(1.529)	1.529	-
Subtotal	4.254	(1)	(2.044)	-	2.209
Aportes	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-
Resultados Integrales del Ejercicio:					
Resultado del Ejercicio	-	-	-	226	226
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Otros movimientos					
Saldo Final al 31 de diciembre de 2018	4.254	(1)	(2.044)	226	2.435

Al 31 de diciembre de 2017:

	Aportes	Otras Reservas	Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	4.254	(1)	(433)	(82)	3.738
Distribución de resultados ejercicio anterior	-	-	(82)	82	-
Subtotal	4.254	(1)	(515)	-	3.738
Aportes	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-
Resultados Integrales del Ejercicio:					
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(1.529)	(1.529)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre de 2017	4.254	(1)	(515)	(1.529)	2.209

Las notas N° 1 a 39 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

	Nota	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$	01.01.2017 31.12.2017 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujos neto originado por actividades de la operación		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de Inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Flujos neto originado por actividades de Inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		-	-
Flujos neto originado por actividades de Financiamiento		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre efectivo y equivalente al efectivo		-	-
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	21	5	5
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	21	5	5

Las notas N° 1 a 39 adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo de Inversión Vizcachitas (el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección registrada de su oficina es Magdalena N°140, piso 7, comuna de Las Condes, Chile.

El objetivo principal del Fondo será invertir en el proyecto minero Vizcachitas, ubicado en Chile, de propiedad de la sociedad los Andes Copper Ltda., listada en Canadá, mediante la compra directa o indirecta de acciones en esta última sociedad.

El Fondo inició sus operaciones como Fondo de Inversión Privado con fecha 17 de junio de 2011, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Reglamento Interno del Fondo de Inversión Vizcachitas fue protocolizado bajo el Repertorio N°24.839 de fecha 09 de junio de 2011, en la Notaría de Don Raúl Iván Perry Pefaur.

Con fecha 07 de enero de 2015, el Fondo inició sus operaciones como Fondo de Inversiones Público con el R.U.N. 9142-1 y con fecha 8 de enero de 2015 la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) aprobó el Reglamento Interno vigente a la fecha de los presentes Estados Financieros.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N°20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Los aportes por un monto de 3.500.000 de dólares que integran el Fondo están expresados en 3.500.000 cuotas, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las cuales no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo, son gestionadas por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, que se constituyó por escritura pública de fecha 7 de enero de 1988, otorgada en la notaría de Santiago de Don Humberto Quezada Moreno. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 036 de fecha 16 de marzo de 1988 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad administradora pertenece al Grupo BCI y se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 6068 número 3234 del año 1988.

Con fecha 27 de mayo de 2015, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, aprobó un aumento de capital de US\$1.000.000 mediante la emisión de 1.428.571 nuevas cuotas nominativas.

Con fecha 09 de septiembre de 2015, se realizó un aumento de capital de 1.071.428 cuotas, equivalentes a US\$750.000, quedando el capital en 4.571.428 cuotas.

Con fecha 22 de diciembre de 2015, se recibieron aportes de 3.600 cuotas, equivalentes a US\$3.600, quedando el capital en 4.575.028 cuotas.

Con fecha 30 de junio de 2017, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, se acordó prórroga de duración del Fondo por el plazo de dos años contados desde el 6 de julio, esto es, hasta el 6 de julio de 2019, pudiendo ser prorrogado sucesivamente.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 27 de marzo de 2019.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los presentes estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “ISAB”) y aprobadas por la Administración.

Los estados financieros son preparados en dólares estadounidenses. Bajo la convención de costo histórico, excepto la valoración de ciertos activos y pasivos financieros que son valorizados al valor razonable con efecto en resultado.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Vizcachitas correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

2.2 Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los Estados de Situación Financiera, Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Fondo de Inversión Vizcachitas., al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los presentes estados financieros son presentados en miles de dólares y han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Sociedad.

2.3 Aplicación de normas internacionales de información financiera emitidas por el international accounting standards board (IASB)

Nuevos Pronunciamientos Contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 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.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

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)	Periodos 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	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de las normas, enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

a) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos.	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 Arrendamientos, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

CINIIF 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

La NIIF 17 es efectiva para ejercicios de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28	Inversiones asociadas y negocios conjuntos.	Por determinar
NIIF 10	Estados financieros consolidados.	Por determinar
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19	Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	1 de enero de 2019
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de Material	1 de enero de 2020
	Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	1 de enero de 2020

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan Situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 9 “Características de prepago con compensación negativa”

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9). Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que para propósitos de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción podría pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las características de prepago con compensación no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Existen provisiones transicionales específicas dependiendo de cuando son aplicadas por primera vez las modificaciones, en relación con la aplicación inicial de NIIF 9.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIC 19 “Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones”

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remediado de acuerdo con NIC 19, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NIC 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 3 “Definición de un negocio”

El 22 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)” con el propósito de resolver las dificultades que se originan cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas son solamente cambios al Anexo A Términos Definidos, la guía de aplicación, y los ejemplos ilustrativos de NIIF 3. Las enmiendas:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyen significativamente para tener la capacidad de crear outputs;
- Especifica las definiciones de un negocio y de outputs enfocándose en bienes y servicios proporcionados a clientes y eliminando la referencia a la capacidad para reducir costos;

- Agrega guías y ejemplos ilustrativos para asistir a las entidades a evaluar si un proceso sustantivo ha sido adquirido; elimina la evaluación de si participantes de mercado son capaces de remplazar cualquier falta de inputs o procesos y continuar produciendo outputs; y
- Agrega una prueba opcional de concentración que permite una evaluación simplificada de si un set de actividades y activos adquiridos no es un negocio.

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2010 y para adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo de ese período. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 1 y NIC 8 “Definición de Material”

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)” para aclarar la definición de “material” y para alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).

Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.

Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.

La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo.
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

El nuevo Marco Conceptual es efectivo inmediatamente desde su publicación el 29 de marzo de 2018.

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2018

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2018”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

Mejoras y Modificaciones	Objetivo de la Enmienda
---------------------------------	--------------------------------

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NIIF 3 y NIIF 11	Combinación de negocios y acuerdos conjuntos.	Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
NIC 12	Impuesto a las Ganancias.	Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
NIC 23	Costos por intereses.	Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo cubren los siguientes periodos/ejercicio:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.2 Moneda funcional o de presentación

Las inversiones del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en el proyecto minero Vizcachitas. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación, no tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Fondo.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Los saldos de los activos y pasivos en pesos chilenos, han sido convertidos a dólares americanos de acuerdo a la siguiente paridad vigente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Peso Chileno	0,0014	0,0016

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integral. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultado integral es dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”.

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, 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. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para “negociación” y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un Precio de cotización o Precio de mercado.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados 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. Estos activos no tienen cotización bursátil y poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración 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. Las pruebas de deterioro se describen en nota 2.3.4.

2.3.1.3 Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con IFRS 9.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estados de resultados integrales dentro de “ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado”.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por créditos futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costo de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.3.3 Estimación de valor razonable

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados de TBML necesarios para obtener el Valor del Activo Neto, no están disponibles a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por TMBL al 30 de septiembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor razonable de la inversión.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de esta inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados de TBML a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.3.4 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

2.4 Inversiones en Subsidiarias

De acuerdo a lo establecido en la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) en su oficio circular N°592, los fondos de inversión que mantengan inversiones en sociedades sobre las cuales posean el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no les será exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por la IFRS 10. En este sentido, a los fondos de inversión, solamente se les requerirá la presentación de estados financieros individuales preparados bajo IFRS, valorizando la inversión que posean sobre dichas sociedades mediante el método de la participación.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- 1) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- 2) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- 3) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- 4) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

2.6 Aportes

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, las cuales corresponden a:

“LETRA H numeral 3”

(1) La Administradora podrá, a su exclusivo juicio y sin necesidad de aprobación o acuerdo por una Asamblea de Aportantes, acordar disminuciones de capital trimestrales de hasta un 99% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican, siempre y cuando la Administradora determine que existen excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otra fuentes de financiamiento;

(2) La disminución de capital se efectuará mediante la disminución del número de cuotas del Fondo. Dicha disminución del número de cuotas será a prorrata según la participación que cada Aportante tenga en el Fondo.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

(3) La disminución de capital se materializará en una o más parcialidades, que se informaran oportunamente por la Administradora a los Aportantes según se indica a continuación, en la medida que la Administradora determine que se cuenta con recursos suficientes para proceder a la disminución.

(4) Para cada una de las parcialidades de la disminución de capital que acuerde la Administradora, se enviara una comunicación a los Aportantes del Fondo, en la forma establecida en el contrato general de

fondos, con al menos cinco días hábiles de anticipación a la fecha del pago respectivo, indicando el número de cuotas del Fondo objeto de esa parcialidad, la fecha, lugar y forma de pago.

2.7 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre los ingresos, la utilidad o ganancias de capital generados por el Fondo, ni otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.9 Información financiera por segmentos

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo, ya que toda la línea de negocios del Fondo corresponde a inversiones en el proyecto minero Vizcachitas, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de proyectos aprobados.

2.10 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos están reconocidos en resultados sobre base devengada.

2.11 Dividendos por pagar

De acuerdo con el artículo 80 de la Ley N°20.712 del año 2014 y conforme a lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo, se distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 4 - POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

El objetivo principal del Fondo será invertir sus recursos principalmente en Ashant Develoment Services INC, sociedad anónima con forme a las leyes de British Virgin Islands, la cual tiene como objetivo principal el invertir en el proyecto minero Vizcachitas, ubicado en Chile, de propiedad de la sociedad Los Andes Copper Ltda., listada en Canadá, mediante la compra directa o indirecta de acciones en esta última sociedad, las que serán valorizadas a valor razonable, con efecto en resultados. Además, el fondo podrá invertir en:

- Activos de renta fija nacionales;
- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, y
- Acciones, 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 extranjeros de reconocido prestigio.
- Además, el Fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora o personas relacionadas a ésta, para lo cual no se contemplan límites específicos de inversión para estos últimos.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DEL FONDO

5.1 Gestión de riesgo financiero

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes de éste.

Concretamente, la operación con activos mineros con lleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo de mercado (riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario)
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

El Fondo de Inversión Vizcachitas, es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas y otras entidades, para ser invertido en;

(i) Ashant Develoment Services INC, sociedad anónima conforme a las leyes de British Virgin Islands, la cual tiene como objetivo principal el invertir en el proyecto minero Vizcachitas, ubicado en Chile, de propiedad de la sociedad Los Andes Copper Ltda., listada en Canadá, mediante la compra directa o indirecta de acciones en esta última sociedad. La adquisición de acciones de la sociedad Los Andes Copper Ltda., eventualmente se materializará mediante el aporte de capital en una sociedad vehículo de inversión, nacional o extranjera, y esta última será la que en definitiva adquiera las acciones de Los Andes Copper Ltda., o mediante la compra directa por parte del Fondo de acciones de la sociedad Los Andes Copper Ltda., y su posterior aporte a una sociedad vehículo de inversión, nacional o extranjera.

(ii) Invertir en activos de renta fija nacionales,

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

(iii) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero,

(iv) Acciones, 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 extranjeros de reconocido prestigio.

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

5.1.1 Riesgo de mercado

(a) Riesgo de precio

El Fondo está expuesto a riesgo de precio, debido a ciertas exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse durante el periodo de vigencia del Fondo, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y cuotas de fondos mutuos.

	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Cuotas fondos mutuos	16	16
Totales	16	16

(*) El Fondo mantiene inversión en fondos mutuos cuya clasificación de riesgo de crédito es: AAAfm/M1 calificada por Fitch Ratings por un monto de MUS\$ 16 al 31 de diciembre de 2018 y AAfm/M1 calificada por Feller Rate por un monto de MUS\$16 al 31 de diciembre 2017.

(b) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan al riesgo de tipo de interés el cual se podría materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que fue adquirido inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

5.1.2 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes. Este riesgo representa las pérdidas que sufriría el fondo en caso que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago, esto último referido fundamentalmente a los gestores de activos inmobiliarios.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no se encuentra expuesto a riesgo de crédito.

5.1.3 Riesgo de Liquidez

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

El Riesgo de Liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. Además, sus cuotas no poseen mercado secundario para eventualidades de requerir liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractual es no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2018:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones Sociedad administradora	294	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	43	-	-	-	-
Total pasivo corriente	337	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones Sociedad administradora	249	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	34	-	-	-	-
Total pasivo corriente	283	-	-	-	-

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Al 31 de diciembre de 2018:

	Menos de 3 meses	4 a 6 meses	7 a 9 meses	10 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuotas de Fondos Mutuos	16	-	-	-	-	16
Efectivo y efectivo equivalente	5	-	-	-	-	5
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	11	11
Totales	21	-	-	-	11	32
% del total de activos financieros	65,63%	0,00%	0,00%	0,00%	34,37%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017:

	Menos de 3 meses	4 a 6 meses	7 a 9 meses	10 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuotas de Fondos Mutuos	16	-	-	-	-	16
Efectivo y efectivo equivalente	5	-	-	-	-	5
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	9	9
Totales	21	-	-	-	9	30
% del total de activos financieros	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	100,00%

5.2 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo se formará con una primera emisión de cuotas por un monto ascendente a US\$3.500.000 (tres millones quinientos mil dólares de Estados Unidos de América). Este capital se encontrará dividido en 3.500.000 de cuotas nominativas, unitarias, de igual valor y características, cuyas condiciones de colocación, precio mínimo y plazo de colocación serán determinados por el Directorio de la Administradora. El Fondo contempla una política de disminuciones de capital, las que serán voluntarias y parciales, previo acuerdo adoptado por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con fecha 27 de mayo de 2015, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, aprobó un aumento de capital de US\$1.000.000 mediante la emisión de 1.428.571 nuevas cuotas nominativas.

Con fecha 09 de septiembre de 2015, se realizó un aumento de capital de 1.071.428 cuotas, equivalentes a US\$750.000, quedando el capital en 4.571.428 cuotas.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida por el capital total. La deuda neta se calcula

como el total de recursos ajenos menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto.

En 2018 y 2017, la estrategia del Fondo, ha consistido en mantener un índice de apalancamiento de hasta 50% de su patrimonio. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 fue de un 13,84% al 31 de diciembre de 2017 fue de un 12,81 %, cifra inferior al límite permitido en su Reglamento Interno.

5.3 Estimación del valor razonable

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

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

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

La Administración ha determinado de acuerdo a los sistemas y métodos de valorización de instrumentos la siguiente jerarquía de valor razonable para los instrumentos mantenidos en cartera.

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018:

<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Saldo total</u>
----------------	----------------	----------------	--------------------

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	16	-	-	16
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés 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	-	-	-	-
Total activos	16	-	-	16

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017:

	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Saldo total MUS\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	16	-	-	16
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés 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	-	-	-	-
Total activos	16	-	-	16

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, como por ejemplo, acciones de sociedades anónimas abiertas, son clasificadas dentro del nivel 1, para los cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de Nivel 2, que es el caso de instrumentos de depósitos a plazo, bonos corporativos, pagares del banco central cuotas de fondos mutuos y las opciones suscritas por el Fondo, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 "datos no observables" significativos, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene instrumentos financieros clasificados en Nivel 2 y Nivel 3.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La Administración hace estimaciones y fórmula 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:

6.1. Fuentes Claves de Incertidumbre de Estimación

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los Estados financieros descritos en las políticas de:

- Valor recuperable de las inversiones valorizadas por el método de la participación (ver nota 10)
- Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones (ver nota 12)
- Activos financieros a valor razonable

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los Estados financieros futuros.

6.2 Juicios importantes al aplicarlas políticas contables

Moneda funcional

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar americano es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe

suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara el Fondo con otros productos de inversión en dólar estadounidense.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Los Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado, corresponden a cuotas de fondos mutuos:

a) Composición de la Cartera

Instrumento	31.12.2018				31.12.2017			
	Nacional	Extranjero	Total	Total de	Nacional	Extranjero	Total	Total de
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Activos %	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Activos %
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos mutuos	16	-	16	0,58	16	-	16	0,64
Subtotal	16	-	16	0,58	16	-	16	0,64
Títulos de deuda								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	16	-	16	0,58	16	-	16	0,64

b) Efectos en Resultado:

01.01.2018

01.01.2017

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Utilidad Realizada	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Utilidad No Realizada	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Totales	-	-

Movimiento de Activos Financieros a Valor Razonable por Resultados

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo al inicio de cuotas de fondos mutuos	16	16
Compra de cuotas de fondos mutuos	-	-
Venta de cuotas de fondos mutuos	-	-
Mayor/Menor valor en cuotas de fondos mutuos	-	-
Totales	16	16

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NOTA 10 - INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo posee las siguientes Inversiones valorizadas por el método de participación.

1) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Derecho a Voto											
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	\$	Chile	100%	-	-	2.774	2.774	34	-	34	2.740	286	(8)	278	-

Al 31 de diciembre de 2017:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Derecho a Voto											
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	\$	Chile	100%	-	-	2.488	2.488	26	-	26	2.462	-	(1.452)	(1.452)	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo mantiene el 100% de participación en Ashant Development Services Inc (la Subsidiaria). De acuerdo al Reglamento Interno, el Fondo invierte indirectamente en el proyecto minero Vizcachitas a través de esta subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la subsidiaria posee como única inversión el 7,2% en ambos períodos, del total de acciones emitidas por Turnbrook Mining Limited (TBML).

TBML es una sociedad de inversión, al 31 de diciembre de 2018 mantiene el 52,91% del total de acciones emitidas por Los Andes Coopers Ltda. (Los Andes) con un total de 143.736.144 acciones y 58,7 para el 2017. En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados de TBML necesarios para obtener el Valor del Activo Neto, no están disponibles a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por TBML al 30 de septiembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor razonable de la inversión.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del importe de esta inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados de TBML a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTA10-INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Los Andes es una compañía canadiense enfocada en la adquisición, exploración y desarrollo de depósitos de cobre en América Latina. El enfoque actual de la compañía es el proyecto de pórfidos de cobre y molibdeno Vizcachitas, a 130 kilómetros al norte de Santiago.

Durante el 2015 Los Andes aprobó realizar una campaña de sondeos, por lo que estructuró un aumento de capital para complementar su financiamiento. En este contexto, el Fondo, a través de Ashant Development Services Inc y TBML., concurrió con un total de MUSD 750, transacción que generó un aumento del número de acciones mantenidas por Ashant en TBML y en consecuencia el incremento patrimonial proporcional para el Fondo al 31 de diciembre de 2015.

TBML es una sociedad cerrada cuyo activo subyacente corresponde a las acciones mantenidas en Los Andes Coopers Ltda, producto de la aplicación anticipada de la IFRS 9 por la Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la subsidiaria consideró como base en la información disponible, que el costo de adquisición pagado por las acciones de TBML era un indicador apropiado de su valor justo.

Durante el mes de marzo de 2017, se incorporaron como accionistas de TBML: Arch International Investments Inc. y José Sosa Del Valle con 668.945 y 353.898 acciones (equivalentes a CAD 195.213 y CAD 100.277), respectivamente. Esta operación provocó una disminución de la participación en TBML desde el 7,4% al 7,2%. El valor de cada acción a marzo de 2017, es el equivalente a 0,23 USD. Debido a lo anterior, al 31 de diciembre de 2017, existe información disponible que indica que el valor justo de la inversión en TBML es menor al costo de adquisición y en consecuencia se reconoció una pérdida con cargo a los resultados del ejercicio por USD 1.444.

El Valor bursátil del activo subyacente representado por las acciones de Los Andes es de 0,27 y 0,36 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NOTA10-INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

2) El movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio 01.01.2018	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	2.462	-	-	278	-	-	-	2,740
	Totales	2.462	-	-	278	-	-	-	2,740

Al 31 de diciembre de 2017:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio 01.01.2017	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	3.914	-	-	(1.452)	-	-	-	2.462
	Totales	3.914	-	-	(1.452)	-	-	-	2.462

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene plus valías asociadas a las Inversiones valorizadas por el método de participación

NOTA 11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

NOTA 12 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta las siguientes Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones corrientes.

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones corrientes

La composición de este rubro es la siguiente:

Activos corrientes	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar	11	9
Totales	11	9

Los valores libros de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en dólares americanos, según el siguiente detalle:

Cuentas por cobrar	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	9
Totales	11	9

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

Pasivos corrientes	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar terceros	43	34
Totales	43	34

No existen diferencias significativas entre los valores libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo, en promedio a 30 ó 60 días.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

NOTA 14 - PRÉSTAMOS

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

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otros pasivos financieros.

NOTA 16 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.

NOTA 17 – INGRESOS ANTICIPADOS

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

NOTA 18 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Otros activos y pasivos.

NOTA 19 - INTERESES Y REAJUSTES

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

NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

NOTA 21 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en banco	5	5
Totales	<u>5</u>	<u>5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente, son los mismos que se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

A la fecha de presentación de la información ninguno de los activos financieros ha sufrido un deterioro de valor.

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente

Apertura por moneda	31.12.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Dólar estadounidenses	5	5
Totales	5	5

c) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31.12.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del Efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente	5	5
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Flujo de Efectivo	5	5

NOTA 22- CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 4.575.028 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con un valor de US\$0,5321 y de US\$0,4827 por cuota, respectivamente.

a) Al 31 de diciembre de 2018:

Emisión Vigente	Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
23 de julio de 2013	13.500.000	-	3.500.000	3.500.000
27 de mayo de 2015	1.428.571	-	1.075.028	1.075.028
Total	14.928.571	-	4.575.028	4.575.028

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometida s	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Total
Saldo al inicio	-	4.575.028	4.575.028	4.575.028
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	4.575.028	4.575.028	4.575.028

b) Al 31 de diciembre de 2017:

Emisión Vigente	Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
23 de julio de 2013	13.500.000	-	3.500.000	3.500.000
27 de mayo de 2015	1.428.571	-	1.075.028	1.075.028
Total	14.928.571	-	4.575.028	4.575.028

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Total
Saldo al inicio	-	4.575.028	4.575.028	4.575.028
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	4.575.028	4.575.028	4.575.028

NOTA 23 - REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

El Fondo distribuirá anualmente como dividendos a los Aportantes, a lo menos, el 30% de los beneficios netos percibidos durante cada ejercicio.

Para estos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidos, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados, estando el directorio expresamente facultado para acordar repartos de dividendos provisorios. En caso que el monto de los dividendos provisorios exceda el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, puedan imputarse a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado opuesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora cuando este incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la misma.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la media noche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el registro de Aportantes que deberá llevarla administradora.

Los dividendos deberán pagarse en dinero, salvo que el reglamento interno establezca la opción a los Aportantes de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo fondo, representativo de una capitalización equivalente. En este último caso, se aplicará respecto de tales cuotas lo dispuesto en los artículos 17 N°6 y 18, inciso final, de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Con el objeto de acogerse al beneficio tributario establecido en el numeral iii) de la letra B) del número 2 del artículo 82, en relación a lo dispuesto en el numeral iii) letra B) del número 1 del mismo artículo, ambos de la Ley No.20.712, la Administradora distribuirá entre los partícipes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de instrumentos, títulos, valores o certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre al Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Dado sus resultados el Fondo no ha repartido beneficios a sus aportantes.

NOTA 24 - RENTABILIDAD DEL FONDO

A continuación, se muestra el cambio en el valor cuota en los períodos que se indican:

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	10,2341%	10,2341%	(34,8175)%
Real (*)	-	-	-

(*) El Fondo no presenta rentabilidad real en sus Estados Financieros, debido a que la moneda funcional del Fondo es en Dólares Americanos.

NOTA 25 - VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Dado sus inversiones el Fondo no realiza Valorizaciones económicas de sus cuotas.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NOTA 26 - INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las Inversiones acumuladas que posee el Fondo, en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión, son las siguientes:

a) Al 31 de diciembre de 2018

Nombre Emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	Total inversión del emisor	Sociedad 1 monto inversión	Inversión del emisor
		M\$	%	M\$	%
Ashant Development Ser. Inc	ACIN	2.740	100 %	2.740	100 %
Totales		2.740		2.740	

b) Al 31 de diciembre de 2017

Nombre Emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	Total inversión del emisor	Sociedad 1 monto inversión	Inversión del emisor
		M\$	%	M\$	%
Ashant Development Ser. Inc	ACIN	2.462	100 %	2.462	100 %
Totales		2.462		2.462	

NOTA 27 - EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Excesos de inversión, respecto de los límites establecido en la Ley N°20.772 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 28 - GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Gravámen es ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 29 - OTRAS GARANTÍAS

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

NOTA 30- CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

De acuerdo a lo establecido en las normas de carácter general de la Comisión para el Mercado Financiero N°235 de 2009 y N°260 de 2009, el Fondo no mantiene directamente Custodia de Valores de su Cartera de Inversiones.

NOTA 31 - PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración Sociedad Administradora;

1) Comisión de Administración Fija anual:

La Administradora tendrá derecho a percibir una remuneración fija por la administración del Fondo, la que ascenderá al 0,1488% mensual (IVA incluido), calculada sobre el monto total de los Activos del Fondo. La remuneración fija por administración se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiera hecho exigible la comisión que se deduce. Esta remuneración se calculará de acuerdo al valor de los activos del fondo según el balance practicado al último día hábil del mes anterior a aquel respecto del cual se cobra la comisión por administración.

2) Remuneración de Administración Inicial

La Administradora tendrá derecho a recibir, por única vez y a medida que se efectúen los aportes al Fondo, una remuneración equivalente al 2,38% (IVA incluido) del monto del capital suscrito del Fondo.

3) Remuneración Variable

La Administradora tendrá derecho a percibir una remuneración variable que se calculará de la siguiente forma:

- a) La remuneración variable se devengará sólo una vez que el Fondo haya distribuido a los Aportantes, ya sea durante su vigencia o al momento de su liquidación, total o parcial, ya sea vía disminuciones de capital y/o el reparto de dividendos, una cantidad equivalente al 100% del capital aportado al Fondo a través de suscripciones de Cuotas, monto que se actualizará a una tasa anual de un 20%, aplicada por el tiempo que medie entre las fechas de pago de las Cuotas del Fondo y la fecha efectiva en que se termine de restituir el capital de cada uno de los pagos de las cuotas (la “Devolución del Aporte”). En caso de no producirse la Devolución del Aporte en dichos términos, la Administradora no tendrá derecho a la remuneración variable.
- b) Una vez que se haya dado término a la Devolución del Aporte, y previo a toda distribución adicional que se haga a los Aportantes, ya sea por concepto de dividendos o disminuciones de capital, se devengará a favor de la Administradora la remuneración variable.

En consecuencia, la remuneración variable será calculada conforme al siguiente procedimiento;

1. Sí la rentabilidad anual del Fondo, es menor o igual a un 20%, la Administradora no percibirá remuneración variable alguna.
2. Sí la rentabilidad anual del Fondo, es mayor a un 20%, y menor o igual a un 30%, la remuneración variable será de un 23,8% (IVA incluido) sobre la rentabilidad que exceda del 20% y que no supere el 30%.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

3. Si la rentabilidad anual del Fondo, es mayor a un 30% y menor o igual 40%, la remuneración variable será de un 35,7% (IVA incluido) sobre la rentabilidad que exceda del 30% y que no supere el 40%, a lo que se sumará la comisión referida en el numeral 2 anterior.

4. Si la rentabilidad anual del Fondo, es mayor a un 40%, la remuneración variable será de un 47,6% (IVA incluido) sobre la rentabilidad que exceda del 40%, a lo que se sumará la comisión referida en los numerales 2 y 3 anteriores.

La Comisión de Éxito se pagará a la Administradora, una vez producida la Devolución de Aporte y liquidación del Fondo, dentro de los 10 días hábiles siguientes al pago de la respectiva disminución de capital o del respectivo dividendo o de la liquidación del Fondo.

La Administradora pondrá a disposición de los partícipes del Fondo toda la información necesaria para verificar que el cobro de la Comisión de Éxito se haya ajustado al procedimiento señalado precedentemente.

Para efectos de lo anterior, se entregará a los partícipes los Estados Financieros auditados del Fondo, incluyendo el detalle del cobro de la Comisión de Éxito, y de la rentabilidad del Fondo. Los partícipes podrán requerir a la Administradora información adicional contactándose con sus ejecutivos de cuentas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha pagado ni devengado Comisión de Éxito.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de comisión fija por pagar a la Sociedad Administradora es de MUS\$294 y MUS\$249 respectivamente.

El total de remuneración por administración por los periodos ascendió a MUS\$45 y MUS\$70 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

a) Tenencia de cuotas por la administradora, Entidades relacionadas a la misma y otros:

La administradora no mantiene cuotas del Fondo al 31 de diciembre 2018 y 2017.

b) Transacciones con personas relacionadas

El Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la administradora, con personas relacionadas a ésta, o con partícipes del mismo fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTA 32 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Fondo de Inversión Vizcachitas	10.000	10.01.2018	10.01.2019

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

Al 31 de diciembre de 2017:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Boleta Bancaria	Banco de Crédito e Inversiones	Fondo de Inversión Vizcachitas	10.000	10.01.2017	10.01.2018

NOTA33- RESULTADO EN VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta Resultado en venta de instrumentos financieros.

NOTA34-OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Además de la Remuneración de Administración, el Fondo deberá, con sus recursos, solventar los siguientes gastos referentes a las transacciones u operaciones relacionadas con las inversiones del mismo:

Serán de cargo del Fondo el pago de la remuneración a la Administradora a que se refiere el numeral precedente del presente reglamento interno.

Serán también de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:

- a) Los impuestos que se originen por transacciones y servicios relativos a los activos de propiedad del Fondo.
- b) Honorarios de los auditores externos y los gastos incurridos por los mismos con motivo de las auditorías que practiquen a sus estados de resultados, como también los honorarios y gastos derivados de las valorizaciones que se puedan practicar con motivo de la emisión de nuevas Cuotas;
- c) Honorarios referentes a informes periciales, asesorías, gestión y estudios realizados por peritos u otros profesionales cuyos servicios sean necesarios contratar para la normal operación del Fondo, su valoración y la inversión de sus recursos. Asimismo, serán de cargo del Fondo los gastos de traslados y estadía asociados a la dirección, mantención, supervisión, y monitoreo de las inversiones del Fondo;
- d) Honorarios profesionales de abogados, contadores, ingenieros, derechos notariales, peritos u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, 7 de 15 para la inversión de sus recursos, para la valorización de sus inversiones, o por disposición legal o reglamentaria, incluyendo dentro de éstos la remuneración de los miembros del comité de vigilancia del Fondo, y los gastos necesarios para realizar los informes, auditorías externas, peritajes y otros trabajos que esos profesionales realicen;
- e) Litigios, costas, honorarios profesionales y otros gastos legales incurridos en defensa de los intereses del Fondo (incluyendo compensaciones monetarias por fallos emitidos en contra de los intereses del Fondo) siempre y cuando no provengan de un acto u omisión imputable a culpa grave o dolo de la Administradora;
- f) Los gastos, intereses e impuestos derivados de créditos que se contraten por cuenta del Fondo;
- g) Otros impuestos que determine la autoridad de acuerdo a la Ley y que tengan relación con los activos del Fondo;

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

h) Gastos de publicaciones, de envío de información a los Aportantes y gastos y honorarios derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las actas, producto de una Asamblea de Ordinaria de Aportantes o Asamblea Extraordinaria de Aportantes;

i) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador;

j) Honorarios legales y gastos provenientes de la formación de sociedades en las que el Fondo participe, y

k) Todos los demás gastos que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo y el desarrollo de su giro.

El porcentaje máximo de gastos y costos de administración anuales del Fondo será de hasta 5% que será aplicado sobre el patrimonio del Fondo.

Asimismo, será de cargo del Fondo todo gasto, comisión o remuneración que se derive de la gestión o inversión directa o indirecta de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas a ésta. El porcentaje máximo específico de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, el 0,5% de los activos de que trata este apartado, entendiendo que además se encuadran dentro del límite general mencionado en el párrafo anterior.

Tipo de gasto	Monto del ejercicio	Monto acumulado ejercicio actual	Monto acumulado ejercicio anterior
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos abogados	-	-	(1)
Gastos auditoría	-	(7)	(6)
Totales	-	(7)	(7)
 % sobre el activo del fondo	 0,0000%	 0,2525%	 0,2809%

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NOTA 35- INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

a) Al 31 de diciembre de 2018:

Mes	Valor libro cuota US \$	Valor Mercado Cuota US \$	Patrimonio US \$	N° Aportantes
Enero	0,4819	0,4819	2.204	19
Febrero	0,4810	0,4810	2.201	19
Marzo	0,4802	0,4802	2.197	19
Abril	0,4794	0,4794	2.193	19
Mayo	0,4786	0,4786	2.189	19
Junio	0,4778	0,4778	2.186	19
Julio	0,4769	0,4769	2.182	19
Agosto	0,4761	0,4761	2.178	19
Septiembre	0,4750	0,4750	2.173	19
Octubre	0,4742	0,4742	2.170	19
Noviembre	0,4734	0,4734	2.166	19
Diciembre	0,5321	0,5321	2.435	19

b) Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado Cuota US\$	Patrimonio US \$	N° Aportantes
Enero	0,8157	0,8157	3.732	18
Febrero	0,8144	0,8144	3.726	18
Marzo	0,8132	0,8132	3.720	18
Abril	0,8119	0,8119	3.714	18
Mayo	0,8106	0,8106	3.708	18
Junio	0,8092	0,8092	3.702	18
Julio	0,8078	0,8078	3.696	18
Agosto	0,8064	0,8064	3.689	18
Septiembre	0,8051	0,8051	3.684	18
Octubre	0,8036	0,8036	3.676	18
Noviembre	0,8023	0,8023	3.671	20
Diciembre	0,4827	0,4827	2.209	19

Las cuotas de Fondo de Inversión Vizcachitas se presentan al valor libro, ya que estas a la fecha no han sido transadas en bolsa y no poseen un valor de mercado actualizado.

FONDO DE INVERSION VIZCACHITAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares- MUS\$)

NOTA 36 – INFORMACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADASO COLIGADAS

a) Información de subsidiarias o filiales:

Al 31 de diciembre de 2018:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Naturaleza	Porcentaje Participación		Valor Bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
					Capital	Votos											
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	\$	Chile	Directa	100%	-	-	-	2.774	2.774	34	-	34	2.740	286	(8)	278

Al 31 de diciembre de 2017:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Naturaleza	Porcentaje Participación		Valor Bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
					Capital	Votos											
99.999.999-9	Ashant Development Serv. Inc.	\$	Chile	Directa	100%	-	-	-	2.488	2.488	26	-	26	2.462	-	(1.452)	(1.452)

b) Gravámenes y prohibiciones:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se presentan Gravámenes ni prohibiciones que informar.

c) Juicios y contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen Juicios ni contingencias que pudiesen afectar patrimonialmente a la sociedad.

d) Operaciones discontinuadas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene Operaciones discontinuadas que informar.

NOTA37 - SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado 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.

NOTA38 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2019, se renovó boleta de garantía por UF 10.000 que el Fondo mantiene con Banco de Créditos e Inversiones.

Entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (27 de Marzo de 2019), 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 que se informan.

NOTA39 – INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no gestiona sus actividades por Segmentos de negocios.

FONDO DE INVERSIÓN VIZCACHITAS
ESTADO COMPLEMENTARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

<u>Descripción</u>	<u>Monto invertido</u>		<u>Invertido</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjero</u>	<u>sobre activo</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>del Fondo</u>
			<u>%</u>
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	16	-	0,5772
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	2.740	-	98,8456
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	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	2.756	-	99,4228

FONDO DE INVERSIÓN VIZCACHITAS
ESTADO COMPLEMENTARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de dólares – MUS\$)

B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

	01.01.2018 31.12.2018 MUS\$	01.01.2017 31.12.2017 MUS\$
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(1.452)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(1.452)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	278	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	278	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(52)	(77)
Comisión de la sociedad administradora	(45)	(70)
Otros gastos	(7)	(7)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	226	(1.529)

FONDO DE INVERSIÓN VIZCACHITAS
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifra en miles de dólares – MUS\$)

C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

<u>Descripción</u>	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL PERIODO	(52)	(1.529)
Pérdida no realizada de inversiones	-	(1.452)
Gastos del periodo (menos)	(52)	(77)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.765)	(514)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(575)	(498)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(575)	(498)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.468)	(2.321)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.468)	(2.321)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	278	2.305
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	278	2.305
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.817)	(2.043)