

FONDO MUTUO ITAÚ
GESTIONADO MODERADO

Estados Financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los auditores independientes

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras expresadas en miles de pesos chilenos (M\$)



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2020

Señores Partícipes
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2020
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis en un asunto

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 9 de julio de 2018 se materializó la fusión del Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado con el Fondo Mutuo Itaú Corp Investment C, Fondo Mutuo Itaú Capital Balanceado y Fondo Mutuo Itaú Mix, pasando a denominarse Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	15	112.503	128.883
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	60.729.512	48.079.665
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	8.611	12.169
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	789.217	596.482
Total activos		61.639.843	48.817.199
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	381.071	249.954
Cuentas por pagar a intermediarios	10	400.931	-
Rescates por pagar		6.010	197.317
Remuneraciones sociedad administradora	19	78.712	67.002
Otros documentos y cuentas por pagar	11	6.932	4.244
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		873.656	518.517
Activos neto atribuible a los partícipes		60.766.187	48.298.682

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	14	946.623	812.959
Ingresos por dividendos		382.352	430.262
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.564.288	(785.969)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(343.710)	(7.567)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		6.549.553	449.685
Gastos			
Comisión de administración	19	(804.206)	(812.810)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(17.508)	(36.664)
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(821.714)	(849.474)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		5.727.839	(399.789)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto		5.727.839	(399.789)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios			
		5.727.839	(399.789)
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		5.727.839	(399.789)

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

		2019										
Notas	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	S-APV	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	6.120.052	13.458.041	6.144.744	3.251.368	781.441	732.281	-	161.851	17.648.904	-	48.298.682
Aporte de cuotas		1.006.936	7.904.817	6.584.508	3.411.594	743.563	1.270.844	65.000	28.356	1.087.880	5.361.577	27.465.075
Rescate de cuotas		(5.069.803)	(7.139.194)	(4.010.071)	(2.504.611)	(897.112)	(412.533)	(64.980)	(24.046)	(260.806)	(342.253)	(20.725.409)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(4.062.867)	765.623	2.574.437	906.983	(153.549)	858.311	20	4.310	827.074	5.019.324	6.739.666
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		436.622	1.270.020	721.808	375.336	69.171	75.050	(20)	20.133	2.372.115	387.604	5.727.839
Distribución de beneficios												
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		436.622	1.270.020	721.808	375.336	69.171	75.050	(20)	20.133	2.372.115	387.604	5.727.839
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	2.493.807	15.493.684	9.440.989	4.533.687	697.063	1.665.642	-	186.294	20.848.093	5.406.928	60.766.187

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

		2018									
Notas	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	4.782.268	10.594.546	5.583.755	3.515.994	614.046	511.404	5.776.621	142.421	12.912.311	44.433.366
Aporte de cuotas		2.114.206	11.140.707	5.209.193	2.523.525	1.884.502	224.161	952.000	74.760	4.722.445	28.845.499
Rescate de cuotas		(762.754)	(7.943.655)	(4.505.967)	(2.743.000)	(1.711.425)	(490)	(6.857.872)	(55.231)	-	(24.580.394)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.351.452	3.197.052	703.226	(219.475)	173.077	223.671	(5.905.872)	19.529	4.722.445	4.265.105
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(13.668)	(333.557)	(142.237)	(45.151)	(5.682)	(2.794)	129.251	(99)	14.148	(399.789)
Distribución de beneficios											
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(13.668)	(333.557)	(142.237)	(45.151)	(5.682)	(2.794)	129.251	(99)	14.148	(399.789)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	6.120.052	13.458.041	6.144.744	3.251.368	781.441	732.281	-	161.851	17.648.904	48.298.682

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(121.716.527)	(182.966.484)
Venta/cobro de activos financieros	7	114.418.376	178.435.529
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	946.623	812.959
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		382.352	430.262
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(388.006)	(811.310)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		(14.821)	(38.493)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(6.372.003)	(4.137.537)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		27.465.075	28.845.499
Rescates de cuotas en circulación		(20.725.409)	(24.580.394)
Otros		(384.043)	(519.024)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		6.355.623	3.746.081
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(16.380)	(391.456)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	128.883	520.339
Diferencia de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	112.503	128.883

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

ÍNDICE

(1)	Información general	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos	14
(3)	Política de inversión del Fondo.....	23
(4)	Cambios contables	32
(5)	Administración de riesgos.....	32
(6)	Juicios y estimaciones contables criticas	50
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	51
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	53
(9)	Activos financieros a costo amortizado	53
(10)	Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios	53
(11)	Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar	54
(12)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	54
(13)	Otros activos y otros pasivos	55
(14)	Intereses y reajustes.....	55
(15)	Efectivo y efectivo equivalente.....	55
(16)	Cuotas en circulación	56
(17)	Distribución de beneficios a los partícipes.....	60
(18)	Rentabilidad del Fondo	60
(19)	Partes relacionadas	63
(20)	Otros gastos de operación	68
(21)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	69
(22)	Excesos de inversión.....	69
(23)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículos Nos.12 y 13, Ley Única de Fondos N°20.712)	70
(24)	Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados	70
(25)	Inversión sin valorización	70
(26)	Operaciones de compra con retroventa	70
(27)	Información estadística	71
(28)	Sanciones	77
(29)	Hechos relevantes.....	77
(30)	Hechos posteriores	77

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO MODERADO

Notas a los Estados Financieros
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado (el Fondo) Rut 76.751.953-2, es un Fondo Mutuo Libre Inversión Extranjero - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N°20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en acciones, cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente accionario o índices Representativos de acciones tendrá un mínimo de 10% y un máximo de 50% del activo del fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

b) Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 02 de abril de 2019, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF. Las modificaciones indicadas comenzaran a regir a partir del trigésimo día siguiente al depósito del reglamento interno del fondo, esto es, el día jueves 02 de mayo de 2019.

Los principales cambios y/o modificaciones introducidas al Reglamento Interno del Fondo son:

B) Política de Inversión y Diversificación

1. Número 1, Objeto del Fondo:

- Se indica los tipos de instrumentos que puede utilizar el fondo para lograr el objetivo del Fondo. Estos pueden ser instrumentos de deuda, capitalización y derivados.
- Se estableció que el fondo invertirá de Forma neta más de un 60% en instrumentos de capitalización.

2. Número 2, Política de Inversiones:

- Se modifica el nivel de riesgo del Fondo de “Medio” a “Alto”.
- Se modifica la duración de la cartera de inversión de 4.380 días a 7.300 días.
- Se incorpora la posibilidad de tomar inversiones en las siguientes monedas: Franco Suizo, Rand Sudafricano, Lira Turca, Corona Noruega, Zloty Polaco, Dólar de Singapur, Corona Sueca, Rupia India, Nuevo Séquel Israelí, Rublo Ruso, Renminbi Chino, Won Coreano y Dólar Nueva zelandés.

3. Número 3, Letra a, Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumentos):

- Se aumenta el límite máximo de los instrumentos de deuda nacionales y extranjeros de 90% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de los instrumentos de capitalización por emisores nacionales de 70% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de las acciones con presencia bursátil emitidas por emisores nacionales de 50% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en acciones de emisores nacionales de 50% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en deuda de emisores nacionales de 70% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de instrumentos de capitalización de emisores extranjeros de 90% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de las acciones emitidas por emisores extranjeros de 50% a 100%.
- Se aumentó el límite de los títulos representativos de índices accionarios emitidos por emisores extranjeros de 50% a 100%.
- Se aumentó el límite de los títulos representativos de índices de deuda emitidos por emisores extranjeros de 90% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en acciones de emisores extranjeros de 50% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en títulos de deuda de emisores extranjeros de 90% a 100%.

4. Número 4, Letra a, Derivados, Letra A. Monedas:

Se modificaron e incorporaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en moneda, los límites se establecen según detalle a continuación:

- Se fija la compra y venta de Forwards en Unidades de Fomento en 100% del valor del activo del fondo.
- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Dólares de los Estados Unidos de América en 100% del valor del activo del fondo.

- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Euros, Yenes Japoneses, Libras Esterlinas, Dólares Australianos y Dólares Canadienses en 60% del valor del activo del fondo.
- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Reales Brasileños, Pesos Mexicanos, Pesos Colombianos, Pesos Argentinos, Nuevo Sol Peruano, Renmimbi, Chino, Won Coreano, Dólares Nuevo Zelandeses, Francos Suizos, Rand Sudafricano, Lira Turca, Corona Sueca, Zloty Polaco, Dólares de Singapur, Coronas Noruegas, Rupias Indias, Nuevo Sequel Israelí y Rublos Rusos en 30% del valor del activo del fondo.

5. Número 4, letra a, Derivados, Letra B. Tasas de Interés

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en tasas de interés, y se fija la compra y venta de Swaps, Futuros y Forwards en 500%.

6. Número 4, letra a, Derivados, Letra C. Instrumentos de Deuda

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en instrumentos de deuda, y se fija la compra y venta de Swaps, Futuros y Forwards en 140%.

7. Número 4, Letra a, Derivados, Letra D. Títulos Representativos de Índices, Índices y Acciones:

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en títulos representativos de índices, índices y acciones, y se fija la compra y venta de Opciones y Futuros en 100%.

F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto:

1. Número 1. Series:

- Se agregó la serie S-APV destinadas para compañías de seguros con objetivo de realizar aportes en series de ahorro previsional.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

- Se agregó la remuneración fija de la serie S-APV la cual será hasta un 0,50% anual exenta de IVA.

3. Número 3. Remuneración de Cargo del Partícipe:

- Se eliminó la remuneración de cargo del partícipe

G) Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Número 1. Letra d, Valor para la Liquidación de Rescate:

- Se establece que para la liquidación de los rescates, el valor cuota a utilizar será el del día inmediatamente anterior al día del pago.

I) Otra Información Relevante

1. Letra k) Otros:

Se incorporó siguiente referencia: “Con la entrada en vigencia del presente Reglamento Interno y producto de la creación de la Serie S-APV, todos aquellos aportantes de la Serie APV que cumplan con los requisitos de ingreso de la nueva Serie S-APV, canjearán automáticamente las cuotas que mantienen en la Serie APV a la nueva Serie S-APV.”

Con fecha 09 de junio de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entran en vigencia el 9 de Julio de 2018.

Los principales cambios y/o modificaciones introducidas al Reglamento Interno del Fondo son:

A. Características del Fondo

1. Número 1, Letra b. Razón Social Sociedad Administradora:

Se adecuó a la nueva razón social: Itaú Administradora General de Fondos S.A. eliminando el “Chile”.

B. Política de inversión y diversificación

1. Número 4, Letra a. Contratos de derivados:

Se modificó este punto, señalando que las monedas sobre las que se podrá realizar operaciones de derivados son sólo las monedas en las que está autorizado para invertir el Fondo.

Se establece que la Administradora enviará de forma diaria los contratos de derivados que celebre el Fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinará diariamente los precios para dichos contratos.

Se agregaron los límites por tipo de instrumento que serán considerados en este tipo de operaciones.

2. Número 4, Letra b. Venta corta y préstamo de valores:

Se modificó este punto, incorporando la venta corta y préstamo de valores como operación que podrá realizar el Fondo. Se establecieron las características generales de los emisores, los tipos de agentes mediante los cuales se pueden custodiar los instrumentos y los límites específicos para estas operaciones.

D. Política de endeudamiento:

Se agregó el siguiente párrafo:

“Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 20% del patrimonio del Fondo.”

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto:

1. Número 1. Series:

Se eliminó la Serie FE, que estaba destinada exclusivamente a partícipes sin domicilio ni residencia en Chile.

Se pasa a señalar explícitamente que las series F1, F2, F3, F4 y F5 están destinadas exclusivamente a partícipes con domicilio o residencia en Chile.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

Se eliminó la remuneración fija de la Serie FE que deja de existir.

Se pasa a señalar en la tabla el porcentaje total de Gastos de Cargo del Fondo, que asciende a un máximo de 2,0% anual sobre el patrimonio del Fondo, guarismo que se repite en el numeral siguiente 2.2.

3. Número 3. Remuneración de Cargo del Partícipe:

Se disminuyó la remuneración de cargo del partícipe para desde 2,0% a 1,0% para las series y las condiciones señaladas en la tabla.

G. Aporte, Rescate y Valorización de cuotas

1. número 1. Aportes y rescates de cuotas:

Se incorporó una Letra h) Mercado Secundario, que señala que las cuotas del Fondo no serán inscritas para su transacción en una Bolsa de Valores.

En la Letra i) Fracciones de Cuotas, se precisó que las fracciones de cuotas serán consideradas para determinar los derechos y obligaciones que corresponden a los Partícipes.

Se incorporó una Letra j) Planes de suscripción y rescate de cuotas que incluye la descripción de los planes de suscripción y rescate de cuotas, sus características y sistemas de recaudación que se utilizarán, de adscribirse el Partícipe a uno de dichos planes, se encuentran detallados en el Contrato General de Fondos.

2. Número 4. Contabilidad del Fondo:

Se modificó la redacción de la Letra c), incorporando lo siguiente: “la oportunidad en que el valor contable y cuotas en circulación será puesta a disposición de los inversionistas y del público en general será al día hábil siguiente a la fecha de su cálculo”.

I. Otra información relevante

1. Letra f) Beneficios Tributarios:

Se eliminó la alusión al artículo 57 bis, puesto que dicho artículo fue derogado de la Ley de Impuesto a la Renta.

2. Letra k) Otros:

Se incorporó este literal para señalar que la fusión entre el Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado, el Fondo Mutuo Itaú Corp Investment C, Fondo Mutuo Itaú Capital Balanceado y Fondo Mutuo Itaú Mix, se materializa con la entrada en vigencia de este Reglamento Interno. Quedando como continuadora el Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado.

Adicionalmente, se modificó la redacción del texto del Reglamento Interno del Fondo para hacer alusión a la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), dado que con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N° 10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la CMF, quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas. De esta forma, a partir del 14 de diciembre de 2017, el mercado de valores y de seguros pasó a estar fiscalizado por la CMF.

Las modificaciones referidas precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo Absorbente, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora, el 31 de marzo de 2020.

(2) Resumen de criterios contables significativos

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

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revaloración de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2018, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y por la CMF:

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la CMF

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la CMF para las Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 (versión 2009) en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tuvieron fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), fueron adoptados a la fecha de estos estados financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas

a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administración del Fondo para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

Nuevos pronunciamientos contables

1) Normas, interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

1.1) NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16, publicada el 13 de enero de 2016, reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, introduciendo un único modelo de contabilidad para el arrendatario, en el cual se reconoce todos los activos y pasivos de los contratos de arrendamiento con un plazo

mayor a 12 meses en el balance, al menos que este sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes” antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

Por el contrario, no hay cambios en la contabilidad de los arrendadores, que seguirán con un modelo dual similar al de la NIC 17, sobre la cual distinguirán entre arrendamientos operativos o financieros.

La Sociedad Administradora del Fondo ha evaluado la adopción de esta nueva norma donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.2) Impacto de la aplicación de Nueva Interpretación y Enmiendas

La aplicación de las enmiendas y nueva interpretación 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.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Sociedad Administradora anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto en los estados financieros del Fondo, dado que éste no emite contratos de seguros. Además, no se espera que la aplicación de las futuras enmiendas pueden tener un efecto significativo en los estados financieros del Fondo, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(c) Resumen de políticas contables significativas

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

(i) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

(ii) Conversión de moneda extranjera

(ii.1) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(ii.2) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Moneda	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.310,86	27.565,79
Dólar	784,74	694,77

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

integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no posee instrumentos a costo amortizado.

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

(iii) Activos y pasivos financieros

(iii.1) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

(iii.2) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de coberturas.

(iii.3) Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Costo Amortizado

(iii.4) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

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

(iii.5) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

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

Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, sobre la 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 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 período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período 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 crédito 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, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

(iii.6) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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 Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la CMF.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información financiera disponible por la agencia de servicios de pricing Risk América.

(iv) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(v) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios (Corredores de Bolsa y Brokers) representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han imputado saldos por concepto de deterioro.

(vi) 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 (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), 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 hayan sido deteriorados, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe evidencia objetiva de deterioro en activos financieros a costo amortizado.

(vii) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), así inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja) señaladas en párrafo 6 de la NIC 7 “Estados de Flujo de Efectivo”.

(viii) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 10 series (F1, F2, F3, F4, F5, FE, APV, IT, S, S2 y S-APV) de cuotas cuyas características se explican en Nota 16 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de la serie de cuotas en circulación entre el número total de cuotas de la serie respectiva.

(ix) 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 y títulos de deuda.

(x) Tributación

El Fondo se encuentra domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo está facultado para realizar inversiones en el exterior, en consecuencia podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

(xi) Garantías

Corresponde a las Garantías en efectivo provistas por el Fondo que se incluyen en la “cuenta de margen” dentro de “Otros activos” del estado de situación financiera, las cuales no se incluyen dentro del efectivo y efectivo equivalente.

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solamente se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

(3) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la CMF, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la S.V.S. con fecha 4 de mayo de 2017 y sus correspondientes modificaciones que se encuentran disponibles en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago

(a) Objeto del Fondo

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de

deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en acciones, cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un mínimo de 10% y un máximo de 50% del activo del fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

(b) Política de inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones a los mercados nacional e internacional, los cuales deben cumplir los requisitos de información, regulación y supervisión establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 de la CMF o la que la modifique o reemplace.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es medio.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, mediano, largo plazo y capitalización, ajustándose en todo caso a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones contenida en el punto N°3, letra a) y las definiciones de la Circular N°1.578 de 2002 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace.

Los instrumentos de deuda emitidos en el mercado nacional en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

Los instrumentos de deuda emitidos en el extranjero en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

La duración de la cartera de inversiones del Fondo deberá ser menor o igual a 4.380 días.

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF), Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Real de Brasil, Peso Mexicano, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano, Peso Argentino, Libra Esterlina, Dólar Australiano, Dólar Canadiense y Yen Japonés.

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), son las siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Real de Brasil, Peso Mexicano, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano, Peso Argentino, Libra Esterlina, Dólar Australiano, Dólar Canadiense y Yen Japonés.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61, letra a) de la Ley N° 20.712, el fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva

gestionados por la misma Sociedad Administradora o por otra Sociedad Relacionada, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley N° 20.712 y de acuerdo con lo establecido en la NCG N° 376 de la CMF, o de aquella que la modifique o reemplace.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.

(c) Características y diversificación de las inversiones

(i) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumento)

	Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
	Acciones, cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva cuyo subyacente principal sean acciones o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	10%	50%
1.	Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales	0%	90%
1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	90%
1.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	90%
1.3	Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	90%
1.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada	0%	90%
1.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0%	90%
2.	Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Extranjeros	0%	90%
2.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	90%
2.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	90%
2.3	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	90%
3.	Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales	0%	70%

3.1	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	50%
3.2	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
3.3	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente principal accionario.	0%	50%
3.4	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente en títulos de deuda.	0%	70%
4.	Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros	0%	90%
4.1	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	50%
4.2	Títulos representativos de índices accionarios.	0%	50%
4.3	Títulos representativos de índices de deuda.	0%	90%
4.4	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente principal accionario.	0%	50%
4.5	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente en títulos de deuda.	0%	90%

La política de diversificación, así como los límites de inversión, contenido en los reglamentos internos de los Fondos o vehículos de inversión colectivo en que invierta el Fondo deberán ser consistente con la política de diversificación y los límites de inversión establecidos en el presente reglamento interno.

A continuación, se indican los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial:

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva administrados por la Sociedad Administradora o por personas relacionadas a ella: 90% del activo del Fondo.

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos precedentemente, cuando se deban a causas imputables a la Sociedad Administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días corridos contados desde la fecha de ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Sociedad Administradora, dicho plazo no podrá superar los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso según lo establece la NCG N°376 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace.

(d) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°56 y siguientes de la Ley N°20.712, la Sociedad Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar, tanto en mercados bursátiles como fuera de dichos mercados, operaciones de derivados (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones, contratos de futuros, forwards y swaps en los términos establecidos en los artículos antes definidos, con la finalidad de tener cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y/o inversión. Lo anterior, sin perjuicio de que en el futuro la CMF dicte alguna norma de carácter general que establezca condiciones para este tipo de operaciones. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: acciones, monedas, tasas de interés, instrumentos de deuda y títulos representativos de índices.

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. En el caso de los contratos celebrados fuera de Chile, estos deben de cumplir con los requisitos indicados en la Ley y en aquella normativa dictada por la CMF, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

Los contratos de forwards y swaps podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. En el caso de los contratos celebrados fuera de Chile, estos deben de cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la CMF.

Finalmente, la Administradora enviará de forma diaria los contratos de derivados que celebre el Fondo a un proveedor externo e independiente, quien determinará diariamente los precios para dichos contratos.

El Fondo contempla realizar operaciones de derivados en los siguientes activos y con los límites que se señalan a continuación:

A. Monedas

i. Unidades de Fomento (UF)

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 130% del valor del activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 60% del valor del activo del Fondo

ii. Dólar de los Estados Unidos de América (Dólar)

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 115% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

iii. Euros

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Euros, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Euros, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

iv. Yen Japonés

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Yenes, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 30% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Yenes, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

v. Libra Esterlina

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Libras, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Libras, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo

vi. Real de Brasil

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Reales de Brasil, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Reales de Brasil, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo

vii. Peso Mexicano

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Pesos mexicanos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Pesos mexicanos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo

viii. Peso Colombiano

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Pesos colombianos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Pesos colombianos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo

B. Tasas de Interés

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de futuros, swaps y forwards que tengan como activo objeto a tasas de interés nacionales o extranjeras, expresados en monedas en las cuales está autorizado a invertir el Fondo. En todo caso, las tasas objeto de estos contratos deberán corresponder a tasas de instrumentos en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 65% del activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 75% del activo del Fondo.

C. Instrumentos de Deuda

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de futuros, swaps y forwards que tengan como activo objeto a bonos nacionales o extranjeros expresados en monedas en las cuales está autorizado a invertir el Fondo. En todo caso los bonos objeto de estos contratos deberán corresponder a bonos en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 65% del activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 75% del activo del Fondo.

D. Títulos representativos de Índices, índices y acciones

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de opciones y futuros que tengan como activo objeto acciones, títulos representativos de índices o directamente a índices en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 65% del activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 75% del activo del Fondo. El Fondo no contempla más límites que los establecidos precedentemente, y aquellos que la Ley y su normativa complementaria pueda dictar en el futuro.

(i) Venta corta y préstamo de valores

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de préstamo de valores disponibles en la cartera del Fondo para tal efecto.

La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Características generales de los emisores: El Fondo contempla otorgar préstamos de valores tanto de emisores nacionales como extranjeros.

Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de valores: Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de valores serán los corredores de bolsa chilenos o extranjeros según corresponda.

Los organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto, serán exclusivamente bolsas de valores chilenas o extranjeras, según corresponda.

Los límites generales máximos de inversión en la realización de operaciones de préstamo de valores se sujetarán en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos por la CMF en la NCG N°376 de 2015 o aquella que la modifique o la reemplace.

Los límites específicos máximos de inversión de los activos del Fondo, en la realización de operaciones de préstamo de valores, serán:

Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores: 50%

(ii) Operaciones con retroventa

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo podrá realizar fuera de bolsa (OTC) operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa, en el mercado nacional, siempre que cumpla con los requisitos indicados en la ley y normativa dictada por la CMF, de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar estas operaciones, serán:

1. Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos **BBB y N-2**, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.
2. Instituciones financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a **BBB y N-2**, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los instrumentos de deuda adquiridos con compromiso de venta, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley N° 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un banco, de aquéllos contemplados por la NCG N° 235 de la CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la sociedad Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

Los límites específicos para estas operaciones serán de hasta un 20% del activo total del Fondo, y no podrá mantener más de un 10% del activo total del Fondo con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

d) Otro tipo de operaciones: Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.

(4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

(5) Administración de riesgos

(a) Política de riesgo financiero

La Administradora en cumplimiento con lo establecido en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero ha implementado un “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, con el objetivo de establecer los lineamientos generales para una administración eficiente de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Administradora, Fondos y Carteras Administradas vigentes, y en particular, cada una de las áreas funcionales que se relacionan con los ciclos de Inversión; Aportes y Rescates; y Contabilidad y Tesorería, propuestos en dicha circular. Del “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, se desprenden políticas para la administración de los riesgos que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos expuestos; fijar límites y controles adecuados; monitorear los riesgos y velar por el cumplimiento de los límites establecidos.

Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades de nuestra institución. El “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno” y las políticas que se desprenden son revisadas y/o actualizadas anualmente o con mayor periodicidad, según la situación lo amerite. La revisión es responsabilidad del área de riesgo operacional y Compliance, las cuales deberán ser aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

(b) Estructura de la Administración del Riesgo

La Administradora cuenta con una estructura organizacional que permite una adecuada segregación para cumplir con las funciones de definición, administración y control de todos los riesgos críticos derivados del desarrollo de sus actividades. Asimismo, destacan los funcionamientos de los siguientes comités que robustecen las actividades de control, monitoreo, administración y validación de las políticas vigentes.

- **Comité de Inversiones:** Se reúne mensualmente con el objetivo de analizar el escenario macroeconómico actual, nacional e internacional, aprobación de líneas de crédito, aprobación de intermediarios financieros, etc. Su objetivo es direccionar la toma de decisiones de forma estratégica.
- **Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos:** Es la instancia para revisar el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de administración de riesgos, además se proponen planes de acción y mitigación según corresponda y se discuten las mejores prácticas de mercado. Adicionalmente se revisan las nuevas regulaciones, adherencia de productos, reclamos y resultados de auditorías.

- **Comité de Productos:** Se reúne por evento y con el objetivo de presentar productos nuevos o modificaciones a los actuales, hacer el seguimiento a los productos, definir planes de acción y asignar responsabilidades.

El Directorio de la Administradora es la instancia de aprobación y autorización de manuales y políticas para una adecuada gestión de riesgos y controles internos para la administradora, sus fondos y carteras administradas. Esta actividad se realiza al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso de que se produzcan cambios significativos.

El Gerente General de la Administradora, o a quien delegue la función, será responsable de elaborar manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos para la Administradora, sus fondos y carteras administradas.

El Subgerente de Compliance & AML de Itaú Corpbanca es el “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, cuya función es monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos para la Administradora, sus fondos y carteras administradas, proponer modificaciones si corresponde y capacitar al personal involucrado. Dicho “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” es independiente de las unidades operativas y de negocios, y reporta directamente al Directorio de la Sociedad Administradora.

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” puede delegar determinadas funciones de control, tales como la realización de pruebas a los procedimientos y controles, a otros miembros de área de Riesgo Operacional y Compliance de la Sociedad Administradora. Sin embargo, el “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” seguirá siendo el responsable de estas funciones, las cuales se efectuarán bajo su propia supervisión.

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, cuenta con las calificaciones técnicas y la experiencia profesional necesaria para cumplir con sus funciones y es el contacto con la Comisión para el Mercado Financiero en todas las materias relacionadas con la gestión de riesgos y los controles internos.

Dentro de las funciones del Encargado de Cumplimiento y Control Interno se encuentran:

- i. Monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno.
- ii. Proponer cambios en los manuales, políticas y en los procedimientos según corresponda.

- iii. Establecer e implementar los procedimientos adecuados para garantizar que el personal, al margen de la función que desempeñe o de su jerarquía, esté en conocimiento y comprenda:
 - a. Los riesgos derivados de sus actividades
 - b. La naturaleza de los controles elaborados para manejar esos riesgos
 - c. Sus respectivas funciones en la administración o en el cumplimiento de los controles especificados
 - d. Las consecuencias del incumplimiento de tales controles o de la introducción de nuevos riesgos.
- iv. Realizar el seguimiento, con el objeto de verificar la resolución adecuada de los incumplimientos de límites, de los controles y de su debida documentación.
- v. Crear y poner en marcha procedimientos destinados a comprobar, en forma periódica, si las políticas de gestión de riesgos y los controles internos están siendo aplicados por el personal a cargo, si las acciones adoptadas ante el incumplimiento de límites y controles se ajustan a los procedimientos definidos.
- vi. Informar al Directorio y al Gerente General de manera inmediata, sobre incumplimientos significativos en los límites y controles, a lo menos en forma trimestral para los otros incumplimientos.

Adicionalmente la Subgerencia de Compliance & AML, dependiente de la Gerencia Corporativa de Riesgos de Itaú Corpbanca, vela por el cumplimiento del Modelo de Prevención de Delitos en el contexto de la Ley N° 20.393 que establece la Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.

(c) Programa de Gestión de Riesgos y Controles Internos

La forma en que se identificarán y cuantificarán los riesgos relevantes a los que se enfrenta en el desarrollo de sus funciones la Administradora, será a través de una Matriz de Riesgos y Controles (MRC).

La búsqueda de mitigación de los riesgos relevados es por medio de políticas y procedimientos, los cuales se detallan a continuación:

(i) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos

Las políticas que la Administradora requiere cumplir para una adecuada administración de riesgos, y que consideran como base la Circular N° 1.869 de la CMF, son aquellas que se encuentran en el Anexo N° 1 de la presente Política.

De dichas políticas se desprenden procedimientos que dan a conocer controles específicos, con sus respectivos responsables para la mitigación de los riesgos relevados.

A las anteriores se le suman las Políticas de Itaú Corpbanca, listadas en el Anexo N° 2 de la presente Política, a las que adhiere la Administradora en su calidad de empresa filial.

(ii) Estrategias de Mitigación de Riesgos y Planes de Contingencia

El Gerente General o a quien delegue esta función, estará a cargo de las estrategias de mitigación de riesgos, los que consideran un proceso de muestreo de los controles clave para la evaluación semestral, de acuerdo al tamaño de las muestras definidas según la naturaleza de cada uno de los controles. Para el caso de la evaluación trimestral, se revisa la totalidad de las evidencias, que sustenten la realización de los controles.

El plan de contingencia RIA (Análisis del Impacto de Riesgo) y BIA (Análisis del Impacto en el Negocio), es actualizado por el Gerente de Operaciones, Productos y Riesgos de la administradora, y debe ser aprobado por el Directorio como mínimo dos veces al año.

Respecto a la ejecución de las pruebas, estas serán definidas dentro de la planificación de grupo Itaú Corpbanca y serán presentadas en el Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos de la Administradora, para la definición del alcance y resultados. En caso de ser necesario el seguimiento de los planes de acción se llevarán a cabo en dicho comité. Para todos los efectos el responsable de la ejecución de las pruebas es el Gerente de Operaciones, Productos y Riesgos de la Administradora.

(iii) Función de Control

La Administradora, por medio del “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, realiza diversas actividades para monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos elaborados para los ciclos del negocio.

Para esto se debe de tener presente las siguientes obligaciones:

- Contar con un sistema que permita verificar que su personal conozca y cumpla con las políticas y procedimientos relacionados con la gestión de riesgos y control interno y con la estrategia de mitigación de riesgos y planes de contingencia, tocante a sus labores.

De acuerdo con lo anterior, se cuenta con la identificación de las personas de todos los niveles jerárquicos que se encargan de administrar las funciones de gestión de riesgos y control de manera cotidiana, la cual contiene un enunciado breve de sus respectivas responsabilidades, (incluida la de resolver los incumplimientos de límites y otros actos de infracción).

- Las descripciones de cargo del personal encargado de la aplicación de las políticas de gestión de riesgos y control interno, son custodiadas por la Gerencia de Gestión de Personas de Itaú Corpbanca.

Es responsabilidad de dicha área mantener actualizadas las descripciones, incorporando o eliminando las funciones a los cargos, de acuerdo a las modificaciones que se realicen, como también incorporando los nuevos cargos que se crean o eliminando los que ya no son operativos.

Informes de Incumplimiento de Límites y Controles: La Administradora deberá emitir informes dirigidos a la Gerencia General y al Directorio para documentar las instancias de incumplimiento de límites y controles y las acciones adoptadas ante tales circunstancias.

Herramientas de Monitoreo: La Administradora deberá contar con las herramientas necesarias que le permitan monitorear la aplicación de los procedimientos de gestión de riesgos y control interno. Para ello podrá utilizar, entre otros, matrices de riesgos y controles, indicadores de riesgos; pérdidas operacionales, crediticias y de mercado; registro de hallazgos de auditoria y eventos de riesgos tecnológicos.

Mantenimiento Registro de Aportantes: La Administradora posee un proceso automatizado de actualización y mantenimiento del registro de aportantes en línea, el cual se encuentra disponible para los partícipes, tanto en sucursales como vía remota (Web). Lo anterior en cumplimiento con la NCG N° 368 o la que la modifique o reemplace.

Evaluaciones de la Exposición al Riesgo de los Fondos y Carteras Administradas: La Administradora deberá efectuar evaluaciones periódicas de la exposición al riesgo de los fondos y carteras administradas que gestiona, en relación a parámetros que la Administradora haya definido, especificando los responsables de efectuar esta labor.

Pruebas de Control: Se deberán efectuar pruebas periódicas a los mecanismos de control, con el fin de verificar su funcionamiento. Estas pruebas deberán incluir una evaluación de las instancias y situaciones en las que no se cumplan los límites y controles y otros errores en la administración de riesgos y de los planes de acción adoptados para solucionar dichas situaciones. Para ello, mantendrá la Matriz de Riesgos y Controles, en la que deberá identificar los controles claves que mitiguen los riesgos identificados en cada uno de los ciclos antes mencionados y efectuar las pruebas respectivas que verifiquen la efectividad de los controles.

Formulario de excepciones: En caso de existir excepciones de tipo comercial, transaccional, KYC, normativas, etc., todas estas, se deberán realizar por medio de un formulario de excepciones, el cual se encontrará publicado en la intranet, en el cual se indicará la fecha de compromiso de regularización, firma del solicitante y de quien aprueba dicha excepción, o vía correo electrónico, incorporando los antecedentes del caso solicitado.

Aprobación y Revisión de Procedimientos y Controles: La Administradora deberá contar con las herramientas necesarias que le permitan monitorear y evaluar los controles claves que forman parte integral de los procedimientos vigentes, lo cual realizará a través de una Matriz de Riesgos y Controles (MRC), así como también deberá velar por la evaluación y aprobación de nuevos controles y procedimientos implementados.

El área encargada de la evaluación de dichos procedimientos de control, será el Área de Riesgo Operacional y Compliance de la Administradora.

La periodicidad de revisión y actualización de controles contenidos en la matriz de riesgo es anual, independiente del proceso de control de efectividad del sistema de control interno, que se realiza semestralmente, de acuerdo a lo requerido por la Circular N°1.869.

Adicionalmente la Administradora realiza un proceso semestral de certificación de procedimientos, en el cual se actualizan o ratifican los procedimientos que posean una antigüedad mayor o igual a 2 años, en el cual las áreas dueñas de los procesos deben efectuar un proceso de revisión de los procedimientos y posterior aprobación del Área de Riesgo Operacional y Compliance de la Administradora.

(d) Emisión de informes

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” le corresponde la emisión de los siguientes informes:

- Acta de Comité Gestión de Riesgos y Controles Internos, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan.
- Un informe de periodicidad trimestral (al cierre de los meses de marzo; junio; septiembre y diciembre) que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 15 días de finalizado el trimestre que se informa.
- Un informe de periodicidad semestral (Periodo de enero a junio y periodo de julio a diciembre) que detalle el funcionamiento del sistema de control durante los seis meses anteriores a la fecha de emisión. Este informe deberá incluir una descripción y opinión de cómo ha operado la estructura de control en los fondos y carteras administradas, respecto a los cuatro ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión; contabilidad y tesorería, aporte y rescate y administración.

(e) **Gestión de Riesgo Financiero**

Las mesas de inversión de la Administradora, son las áreas responsables de gestionar las carteras de inversión de los fondos y carteras administradas. La gestión consiste en administrar los riesgos de inflación, moneda, tasas de interés y liquidez, de modo de maximizar la rentabilidad, actuando dentro del marco de políticas corporativas y de la legislación y normas vigentes.

La Gerencia de Riesgos, cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras y responsable del Control y Medición del Riesgo Financiero (riesgo de mercado, riesgo de liquidez y crédito), así como de proponer a los comités respectivos, los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

(i) Definición de límites

La Gerencia de Riesgos, propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, de mercado y crédito; dichos límites han de ser autorizados en el comité que ameriten y debe responder a la política aprobada por el Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción de las políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

(ii) Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

(f) Principales riesgos

(x) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es aquel que se genera cuando las reservas y disponibilidades de un fondo no son suficientes para honrar sus obligaciones en el momento en que ocurren, como consecuencia de descalce de plazos o de volumen entre los flujos por pagar y recibir. Para la administración eficiente de este riesgo la Administradora implementó una Política de Liquidez que establece los siguientes lineamientos:

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de liquidez de la Administradora son:

- Mesas de Inversión.
- Área de Riesgos Financieros Administradora.
- Comité de Inversiones.

(x.1) Responsabilidades:

Mesas de Inversión

- Mantener encuadrada la exposición de riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales y reglas internas.
- Garantizar la solvencia de los fondos y carteras bajo su gestión.
- Incorporar dentro de la gestión las necesidades de liquidez de los fondos y carteras administradas.
- Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.

Área de Riesgos Financieros Administradora.

- Proponer límites de exposición al riesgo de liquidez para cada fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Mensualmente informar los rompimientos al Comité de Inversiones de la Administradora del riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas.
- Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas;

- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción;
- Desarrollar y proponer modelos para el control del riesgo de liquidez.

Comité de Inversiones

- Analizar periódicamente los límites y exposiciones de liquidez de los fondos y/o carteras gestionadas por esta Administradora.

Directorio de la Administradora

- Tiene la facultad de solicitar la disminución de la exposición de riesgo de liquidez de un determinado fondo o cartera gestionada por esta Administradora.

(x.2) Reglas

Identificación

La gestión y control del riesgo de liquidez es realizado mediante la construcción de indicadores que permiten medir estadísticamente la liquidez de los activos que componen el fondo y/o carteras administradas, en base al comportamiento histórico de los rescates y aportes, de manera a determinar el riesgo de liquidez del fondo y/o cartera en análisis.

Frecuencia

Diariamente el área de Riesgos Financieros Administradora hace el análisis e informa, a través de email, a las Gerencias de Renta Fija, Subgerencia de Asset Allocation y Renta Variable, y a la Superintendencia de Gestión de Riesgos Financieros Itau Asset Brasil, las medidas estadísticas de liquidez de los fondos y carteras administradas.

Medidas de control

Las métricas que son utilizadas para medir y controlar el riesgo de liquidez están contempladas en el Manual de Gestión de Riesgo de Liquidez de la Administradora.

Activos de alta liquidez

Los activos de alta liquidez son aquellos que pueden ser liquidados en un día de negociación (días hábiles bancarios) normal considerando el promedio de negociación de los últimos tres meses del instrumento o vértice en cuestión y un factor de liquidez de 10% del mercado.

Como base para la determinación de los activos de alta liquidez susceptibles a ser adquiridos para las carteras del fondo, se descompuso a nivel agregado la cartera por clase de activo, se determinó que clase de activo cuenta con información estadística pública periódica y se estudiaron solo aquellas clases de activos en las cuales existía

información estadística pública contenida en los sistemas de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bloomberg.

Activos Seleccionados: Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, Depósitos a Plazo emitidos por instituciones bancarias locales. Son considerados activos de alta liquidez aquella porción de la cartera que no supera el 30% del volumen promedio diario transado en ese instrumento por tranchas al vencimiento.

Para los activos seleccionados, se mantiene una base estadística periódicamente actualizada extraída directamente de las fuentes de información antes señaladas que permiten asegurar el cumplimiento de las condiciones de liquidez determinadas para cada clase de activo. Las condiciones de liquidez que debe cumplir cada clase de activo, ha sido consensuada con la Gerencia de Riesgo Financiero y Créditos de Itaú CorpBanca y se enmarca dentro de las políticas del Holding y en las buenas prácticas de mercado.

El siguiente cuadro muestra el porcentaje de activos de alta liquidez para este Fondo al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Fecha	Valor activos de alta liquidez	Valor cartera	Activos de alta liquidez
	M\$	M\$	%
31-12-2019	45.440.893	61.639.843	98,00
31-12-2018	48.817.199	48.817.199	100,00

En el cuadro anterior se puede apreciar que el Fondo mantiene un 100% (100,00% en 2018) invertido en activos de alta liquidez dejando en evidencia la alta liquidez del Fondo y el adecuado cumplimiento de las políticas definidas por esta Administradora.

(x.3) Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a la política deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos de la Administradora, quienes documentarán la excepción, solicitarán el plan de acción a la mesa de inversión, y finalmente efectuarán el control de implementación del plan de acción propuesto.

En el caso de las carteras bajo gestión, el contrato de administración podrá establecer entre otras materias un límite de riesgo de liquidez previamente acordado entre las partes que lo suscriben, en cuyo caso será este límite el que prime y el que se controlará periódicamente.

(x.i) Riesgo de crédito

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago. El incumplimiento suele estar motivado por

una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios por problemas de liquidez.

Para la administración del riesgo de crédito la Administradora ha implementado una “Política de Riesgo de Crédito” que establece los siguientes lineamientos:

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de Crédito de Itaú Administradora General de Fondos S.A. son:

- Gerencia de Renta Variable y Research
- Gerencia de Riesgos
- Comité de Crédito

(xi.1) Responsabilidades

Gerencia de Renta Variable y Research:

- Elaborar un análisis detallado del riesgo de crédito de los emisores, grupos económicos y/u operaciones específicas, utilizando la escala de rating y la metodología propia.
- Presentar a los comités competentes los resultados de los análisis, así como proponer límites de crédito.
- Monitorear el riesgo de crédito de emisores, grupos económicos y/u operaciones específicas que posean límites de crédito preestablecidos.
- Formalizar vía acta, los ratings y los límites de crédito establecidos por los comités competentes.

Comité de Crédito:

- Aprueba los límites de crédito, el rating, el plazo de exposición y el porcentaje a tener (por Fondo y consolidado) de un emisor y/o de una operación específica.

Gerencia de Riesgos:

- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de crédito de los Fondos y carteras administradas, respetando las Normas Legales y Reglas Internas.
- Hacer seguimiento de los posibles incumplimientos, informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora sobre dichos incumplimientos y los planes de acción presentados por los Portfolio Managers para la regularización de los mismos.
- Generar informes diarios de seguimiento de las exposiciones de riesgo de crédito con las contrapartes informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora de dichas exposiciones.

- Hacer seguimiento a solicitudes de excepción de líneas.

Directorio de la Administradora:

Tiene la facultad de vetar o disminuir la exposición de riesgo de crédito a un determinado emisor, para la gestión de los Fondos y Carteras Administradas.

(xi.2) Reglas

(xi.2.1) Líneas de Créditos para Instrumentos de Deuda Emitidos por Bancos, Instituciones Financieras y no Financieras

Como parte de las políticas de riesgo de crédito, se siguen diferentes criterios de riesgo al momento de asignar los límites de inversión por emisor y por instrumento:

1. Línea de crédito aprobada para cada emisor.
2. Límite máximo de deuda de un emisor.
3. Límite máximo de exposición a un emisor por Fondo.

(xi.2.2) Línea de Crédito Aprobada para cada Emisor

La línea de crédito aprobada para cada emisor considera la suma de la exposición de todos los Fondos de terceros y carteras administradas a un emisor en particular.

Para aprobar una línea, el Área de Research informa sobre el emisor y los riesgos de crédito asociados, al Comité de Crédito.

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Distribución por Tipo Instrumento	2019		2018	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Cuotas de Fondos Mutuos	17.363.842	28,17	17.085.610	35,00
Títulos Representativos de Indices Accionarios Extranj	9.637.161	15,63	10.604.460	21,72
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	14.981.055	24,30	8.988.514	18,41
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	6.205.854	10,07	5.177.074	10,61
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	1.295.859	2,10	1.869.918	3,83
Títulos Representativos de Indices de Deuda Extranjero	2.047.632	3,32	1.742.296	3,57
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	309.937	0,50	-	-
Cuotas de Fondos de Inversion	979.778	1,59	880.845	1,80
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile,	-	-	866.099	1,77
Bonos de Empresas	1.810.643	2,94	671.218	1,37
Acciones de Sociedades Anonimas Abiertas	-	-	127.828	0,26
Letras Hipotecarias de Bancos e Instituciones Financier	52.576	0,09	66.184	0,14
Bonos Banco Central de Chile, en UF	1.003.029	1,63	-	-
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile,	5.042.147	8,18	-	-
Otros	-	-	(381)	-0,00
*Caja	910.331	1,48	737.534	1,51
Total	61.639.843	100,00	48.817.199	100,00

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Principales Cinco Emisores	31-12-2019		Principales Cinco Emisores	31-12-2018	
	Monto M\$	%		Monto M\$	%
Republica de Chile	6.355.112	10,31%	FM Itaú National Equity	5.465.200	11,20%
FM Itaú Deuda Corporativa Chile	5.831.764	9,46%	FM Itaú Deuda Corporativa Chi	5.462.031	11,19%
Banco de Chile	5.738.909	9,31%	FM Itaú Dinámico	3.997.734	8,19%
FM Itaú National Equity	4.249.996	6,89%	Banco de Chile	3.364.519	6,89%
Itaú Corpbanca	3.880.414	6,30%	Banco de Crédito e Inversiones	3.068.029	6,28%
Total	26.056.195	42,27%	Total	21.357.513	43,75%

El siguiente cuadro ilustra los principales países al 31 de diciembre de 2019 y 2018, continuación:

Distribución Principales Países	31-12-2019		31-12-2018	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Chile	42.838.866	69,50%	29.674.763	62,59%
Emerging Markets	4.767.247	7,73%	3.819.337	7,82%
United States	3.310.244	5,37%	4.134.806	8,47%
Europe	1.784.429	2,89%	2.137.781	4,38%
Japan	1.663.377	2,70%	1.670.190	3,42%
Total	54.364.163	88,20%	41.436.877	86,69%

(xi.3) Política de Endeudamiento

Para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N°365 y N°376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace, la Administradora establece a través de la Política de Endeudamiento que controlará la exposición a endeudamiento de sus Fondos individualmente, considerando:

- La suma de todos los pasivos exigibles de corto plazo, que son resultado de la contratación de créditos bancarios, ventas con pactos de retro-compra o líneas de crédito financieras y/o bancarias, ya sea para el pago de rescate de cuotas o para inversión;
- Las operaciones de compra de instrumentos cuyo plazo de liquidación supere los 5 días desde la fecha de dicha negociación;
- La suma del resultado financiero respecto a las operaciones de derivados OTC (forwards, swaps, etc.) contabilizado a la fecha de análisis;
- Los márgenes depositados como garantía de las operaciones de derivados en bolsa (futuros, opciones, etc.).

El límite de endeudamiento deberá establecerse en el Reglamento Interno del Fondo, así como en el IPS (definición de producto) del mismo.

Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a esta política, deberá ser autorizada por la Subgerencia de Compliance y/o Gerencia de Riesgos de la Administradora, esta última documentará la excepción, solicitará el plan de acción a la Gerencia de Renta Fija, y finalmente efectuará el control de implementación del plan de acción propuesto.

(xii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Se genera mediante la variación de los precios y las tasas de interés de los instrumentos financieros a través de sus negociaciones en el (mercado primario y secundario de interés, acciones, valores, divisas, commodities, instrumentos públicos y privados, etc.), considerando también los cambios en correlación entre ellos y su volatilidad.

La Sociedad para la gestión de estos riesgos ha implementado una “Política de Riesgo de Mercado” aprobada por el Directorio que cubre todos los Fondos gestionados.

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de Mercado de Itaú Administradora General de Fondos S.A. son:

- Mesas de Inversión
- Gerencia de Riesgos
- Comité de Inversiones

(xii.1) Responsabilidades

Mesas de Inversión:

- Mantener encuadrada la exposición de riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.

Gerencia de Riesgos:

- Garantizar la observancia de la Gobernancia de la Política de Riesgo de Mercado en la Administradora.
- Proponer límites de exposición al riesgo de mercado para cada Fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, estos informes deben ser enviados para las mesas de inversión.
- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción propuestos.
- Desarrollar y proponer modelos para el control de riesgos de mercado.

Comité de Inversiones:

- Analizar periódicamente los límites y exposiciones de riesgo de mercado de los Fondos y/o carteras gestionadas por esta Administradora.

Directorio de la Administradora:

Tiene la facultad de solicitar la disminución de la exposición de riesgo de mercado de un determinado Fondo o cartera gestionada por esta Administradora.

(xii.2) Reglas

El proceso de supervisión del riesgo de mercado debe ser capaz de identificar las operaciones diarias y cuantificar los riesgos de las carteras y Fondos por factores de riesgo, para apoyar la gestión de negocios adecuadamente. Las metodologías de riesgo de mercado se describen en la Política de Riego de Mercado que es revisada cuando lo amerite.

Dicha política debe ser solicitada a la Gerencia de Riesgos.

(xii.3) Frecuencia

La frecuencia de los informes del análisis de riesgo de mercado es diaria, en el que los informes de riesgo de mercado se generan para los responsables de áreas de decisión en la Administradora. La Gerencia de Riesgos es responsable de la claridad, precisión y puntualidad en el envío de información sobre el control de riesgo de mercado. Se revisan de forma periódica, la concentración de exposición al riesgo de la cartera de acuerdo a la legislación vigente, IPS y Contratos de Administración de Carteras.

(xii.4) Medidas de Control

Las métricas de análisis que son utilizadas para medir y controlar el riesgo de mercado están reflejadas en el Manual de Gestión de Riesgo Mercado de la Administradora.

(xii.5) Tratamiento de Excepciones:

Toda excepción a la política, deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos de la Administradora, quien documentará la excepción, solicitará el plan de acción a la Gerencia de Inversiones, Gerencia de Renta Variable y/o a la Gerencia Responsable por la gestión del Fondo(s) o cartera(s) administrada(s), y finalmente efectuará el control de implementación del plan de acción propuesto.

En el caso de las carteras administradas bajo gestión, el Contrato de Administración podrá establecer entre otras materias límites de riesgo de mercado previamente acordado entre las partes que lo suscriben, en cuyo caso será este límite el que prime y el que se controlará periódicamente.

(xiii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas

distintas a la utilizada por el Fondo para calcular su valor cuota, fluctúan debido a variaciones en los tipos de cambio.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

	Pesos		Otras		Total M\$
	2019	Chilenos	Dólar Americano	Monedas	
Activos monetarios		39.436.050	22.203.792	-	61.639.842
Activos no monetarios		-	-	-	-
Total		39.436.050	22.203.792	-	61.639.842
Pasivos monetarios		873.656			873.656
Pasivos no monetarios		-	-	-	-
Total		873.656	-	-	873.656

	Pesos		Otras		Total M\$
	2018	Chilenos	Dólar Americano	Monedas	
Activos monetarios		29.491.985	19.325.214	-	48.817.199
Activos no monetarios		-	-	-	-
Total		29.491.985	19.325.214	-	48.817.199
Pasivos monetarios		518.517			518.517
Pasivos no monetarios		-	-	-	-
Total		518.517	-	-	518.517

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos y pasivos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que tipo de cambio relevante aumente o disminuya un 5% respecto del peso chileno, manteniéndose constante todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas.

Escenarios	USD/CLP	EUR/USD	USD/BRL	USD/MXN	USD/PEN	USD/COP	BRL/CLP	EUR/CLP	MXN/CLP	PEN/CLP	COP/CLP
T/C Cierre	748,74	1,12	4,02	18,86	3,31	3.287,50	186,30	840,20	39,70	226,03	0,23
5,00%	786,18	1,18	4,22	19,80	3,48	3.451,88	195,61	882,21	41,68	237,33	0,24
-5,00%	711,30	1,07	3,82	17,92	3,15	3.123,13	176,98	798,19	37,71	214,73	0,22

2019			2018		
Escenario	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$	Escenario	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$
5,00	1,80	1.110.190	5,00	1,93	930.659
(5,00)	(1,80)	(1.110.190)	(5,00)	(1,93)	(930.659)

(xiii.1) Estimación del Valor Razonable y Criterios de Valorización

Por definición “valor razonable” (Fair Value) es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y

voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado (NIVEL I).

La Administradora ha definido como un objetivo fundamental la salvaguarda de los principios de independencia, integridad, unidad y homogeneidad en la obtención y utilización de las variables de mercado necesarias para la correcta valoración de las operaciones y posiciones gestionadas, que consecuentemente, determinan los riesgos asumidos y los resultados obtenidos, por consiguiente la tasa de mercado utilizada para realizar la valorización de los instrumentos de deuda nacionales que componen la cartera del Fondo será aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización indicado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Dicho modelo considera, entre otros, los siguientes elementos principales:

- El modelo entrega diariamente tasas de valorización para instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo que se transen en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, y que sea representativo del mercado nacional.
- Si en el día de la valorización, existen “transacciones válidas” para un título en el mercado definido por el modelo, la tasa entregada por éste para valorizar dicho instrumento corresponde a la tasa promedio ponderada por monto de dichas transacciones.
- En caso de no existir “transacciones válidas” para un instrumento el día de la valorización, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valorización, las “transacciones válidas” de ese mismo día correspondientes a otros instrumentos que pertenezcan a la misma “categoría” que el título en cuestión, según ésta sea definida por el modelo.
- En el evento que en el día de la valorización no existan “transacciones válidas” de un determinado título, o de algún instrumento perteneciente a su misma “categoría”, el modelo estima una tasa para valorizar ese instrumento.

(xiv) Riesgo de Capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. 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 el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Adicionalmente, la Administradora posee los controles necesarios de tal manera de cumplir con el Artículo N°5 de la Ley N°20.712, la cual exige tener un patrimonio mínimo o activos netos de UF10.000 y 50 aportantes, en caso de existir un inversionista institucional este número mínimo no es considerado.

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

(a) Estimaciones contables críticas

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

Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El Fondo mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad las creó.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno 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 al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

a) Activos

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	36.234.266	35.617.732
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.769.614	2.719.525
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	22.725.632	9.742.408
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	138.954
	<u>60.729.512</u>	<u>48.218.619</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u><u>60.729.512</u></u>	<u><u>48.218.619</u></u>

b) Efectos en resultados

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	(343.710)	(7.567)
Resultados no realizados	5.564.288	(785.969)
	<u>5.220.578</u>	<u>(793.536)</u>
Total ganancias/(pérdidas)	<u><u>5.220.578</u></u>	<u><u>(793.536)</u></u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre		
activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos		
designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u><u>5.220.578</u></u>	<u><u>(793.536)</u></u>

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	127.828	-	127.828	0,2620%
C.F.I. Y derechos preferentes	979.778	-	979.778	38,7893%	880.845	-	880.845	1,8040%
Cuotas de Fondos Mutuos	17.363.842	6.205.854	23.569.696	0,0000%	17.085.610	5.177.074	22.262.684	45,6040%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	0,000%
Titulos representativos de indices	-	9.637.160	9.637.160	15,8594%	-	10.604.460	10.604.460	21,7230%
Otros titulos de capitalizacion	-	2.047.632	2.047.632	3,3697%	-	1.742.296	1.742.296	3,5690%
Subtotal	18.343.620	17.890.646	36.234.266	58,0184%	18.094.283	17.523.830	35.618.113	72,9620%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o pag. Bcos e Inst. Fin.	1.295.859	-	1.295.859	2,1325%	1.869.918	-	1.869.918	3,8300%
Bonos Bancos e Inst. Fin.	163.818	-	163.818	0,2696%	736.823	-	736.823	1,5090%
Letras Crédito de Bcos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	309.937	-	309.937	0,5100%	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	112.784	-	112.784	0,2680%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.769.614	-	1.769.614	2,9121%	2.719.525	-	2.719.525	5,6070%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	14.817.237	-	14.817.237	24,3840%	8.251.691	-	8.251.691	16,9040%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	52.576	-	52.576	0,0865%	66.184	-	66.184	0,1360%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	1.810.642	-	1.810.642	2,9797%	671.218	-	671.218	1,3750%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	6.045.177	-	6.045.177	9,9483%	753.315	-	753.315	1,5060%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	22.725.632	-	22.725.632	37,3985%	9.742.408	-	9.742.408	19,9210%
iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras								
Titulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	(381)	-	(381)	-
Otros Subtotal	-	-	-	0,0000%	(381)	-	(381)	0,0000%
Total	42.838.866	17.890.646	60.729.512	98,3290%	30.555.835	17.523.830	48.079.665	98,4900%

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 (Medición del Valor Razonable) establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la menor prioridad a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). La jerarquía para los instrumentos financieros medidos a valor razonable del Fondo son las siguientes:

- Inversiones financieras - Nivel 1
- Derivados OTC - Nivel 2

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	48.079.665	44.092.291
Intereses y reajustes	946.623	812.959
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.220.578	(793.536)
Compras	121.716.527	182.966.484
Ventas	(114.418.376)	(178.435.529)
Otros movimientos	(815.505)	(563.004)
	<u>60.729.512</u>	<u>48.079.665</u>
Saldo Final al 31 de diciembre	60.729.512	48.079.665

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	8.611	12.169
Otras monedas	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>8.611</u>	<u>12.169</u>
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	8.611	12.169
Otras monedas	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>8.611</u>	<u>12.169</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene cuentas por pagar a intermediarios.

(11) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	3.413	2.076
Gastos por pagar	3.519	2.168
Comisiones sociedad Administradora	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>6.932</u>	<u>4.244</u>

(12) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Obligación Derivados	<u>381.071</u>	<u>249.954</u>
Saldo final	<u>381.071</u>	<u>249.953</u>

(13) Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos y otros pasivos es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Garantía	789.217	457.528
Margen por Garantía	<u>-</u>	<u>138.954</u>
Saldo final	<u>789.217</u>	<u>596.482</u>

(14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	946.623	812.959
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>946.623</u>	<u>700.273</u>

(15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	112.503	128.883
Otros	-	-
	<u>112.503</u>	<u>586.410</u>
Total	<u>112.503</u>	<u>586.410</u>
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	14.136	10.774
Dólares estadounidenses	98.366	118.109
Otras monedas	-	-
	<u>112.503</u>	<u>128.883</u>
Saldo final	<u>112.503</u>	<u>128.883</u>

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, FE, APV, IT, S, S2 y S-APV conforman los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en pesos de Chile.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuotas en circulación de la Serie y valor cuota se indican a continuación:

2019:			2018:		
<u>Serie</u>	<u>Cuotas en circulación</u>	<u>Valor Cuota \$</u>	<u>Serie</u>	<u>Cuotas en circulación</u>	<u>Valor Cuota \$</u>
F1	10.319.127,7733	1.501,4529	F1	9.872.543,1989	1.363,1788
APV	1.423.767,00	1.751,5555	APV	3.926.237,19	1.558,7577
F3	3.593.216,8270	1.261,7348	F3	2.870.261,8784	1.132,7775
F4	624.808,1119	1.115,6432	F4	783.149,3845	997,8181
F2	5.870.878,7772	1.608,1050	F2	4.229.798,7412	1.452,7273
F5	1.450.166,0528	1.148,5870	F5	716.048,4977	1.022,6700
IT	-	1.076,8856	IT	-	-
S	140.914,7865	1.322,0299	S	137.706,1818	1.175,3362
S2	18.387.277,6867	1.133,8325	S2	17.587.425,5580	1.003,4956
S-APV	3.076.629,7100	1757,4191			

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000.

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto por Serie se detalla a continuación:

2019

Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2.493.807	15.493.684	9.440.989	4.533.686	697.063	1.665.642	-	186.294	20.848.093	5.406.928	60.766.186

2018

Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
6.120.052	13.458.041	6.144.744	3.251.368	781.441	732.281	-	161.851	17.648.904	48.298.682

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2019										
	Serie F1	Serie APV	Serie F3	Serie F4	Serie F2	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	9.872.543,1989	3.926.237,1864	2.870.261,8784	783.149,3845	4.229.798,7412	716.048,4977	-	137.706,1818	17.587.425,5580	-	40.123.170,6269
Cuotas suscritas	5.422.473,1894	609.770,1352	2.794.046,1936	698.106,9532	4.253.291,7521	1.123.501,5083	60.340,4109	22.951,9930	1.036.466,6471	3.274.854,7133	19.295.803,4961
Cuotas rescatadas	4.975.888,6150	3.112.240,3256	2.071.091,2450	856.448,2258	2.612.211,7161	389.383,9532	60.340,4109	19.743,3883	236.614,5184	198.225,0033	14.532.187,4016
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	10.319.127,7733	1.423.766,9960	3.593.216,8270	624.808,1119	5.870.878,7772	1.450.166,0528	-	140.914,7865	18.387.277,6867	3.076.629,7100	44.886.786,7214

	2018									
	Serie F1	Serie APV	Serie F3	Serie F4	Serie F2	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	7.620.823,7287	3.069.121,9429	3.077.800,7750	612.543,5136	3.787.794,7665	500.000,0000	5.471.356,6507	121.340,2255	12.943.036,8675	37.203.818,4704
Cuotas suscritas	7.947.657,9387	1.338.341,6408	2.171.838,2613	1.851.428,0280	3.484.772,7328	216.523,4509	892.056,8137	62.753,8396	4.644.388,6905	22.609.761,3963
Cuotas rescatadas	(5.695.938,4685)	(481.226,3973)	(2.379.377,1579)	(1.680.822,1571)	(3.042.768,7581)	(474,9532)	(6.363.413,4644)	(46.387,8833)	-	(19.690.409,2398)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	9.872.543,1989	3.926.237,1864	2.870.261,8784	783.149,3845	4.229.798,7412	716.048,4977	-	137.706,1818	17.587.425,5580	40.123.170,6269

(17) Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el año 2019 y 2018, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

(18) Rentabilidad del Fondo

Durante el año 2019 y 2018, el detalle de la rentabilidad del Fondo, es el siguiente:

(a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal obtenida por las series de cuotas es la siguiente:

2019

Mes	Rentabilidad Mensual									
	Serie F1	Serie APV	Serie F3	Serie F4	Serie F2	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV
Enero	2,3076%	2,4815%	2,4049%	2,4380%	2,3510%	2,4772%	-	2,4902%	2,5294%	-
Febrero	-0,4357%	-0,2828%	-0,35%	-0,321%	-0,3975%	-0,2866%	-	-0,2752%	-0,2407%	-
Marzo	0,6951%	0,8663%	0,7909%	0,8234%	0,7378%	0,8620%	-	0,8748%	0,9134%	-
Abril	1,1245%	1,2909%	1,2176%	1,2493%	1,1661%	1,2867%	-	1,2992%	1,3367%	-
Mayo	-0,4059%	-0,2365%	-0,3111%	-0,2789%	-0,3636%	-0,2408%	-0,031%	-0,2281%	-0,1899%	-
Junio	1,0763%	1,2426%	1,1694%	1,2010%	1,1179%	1,2384%	-	1,2509%	1,2884%	1,2842%
Julio	2,1483%	2,3219%	2,2455%	2,2785%	2,1917%	2,3176%	-	2,3306%	2,3697%	2,3654%
Agosto	0,3375%	0,5081%	0,4330%	0,4654%	0,3802%	0,5038%	-	0,5167%	0,5551%	0,5508%
Septiembre	1,7435%	1,9109%	1,8372%	1,8690%	1,7853%	1,9067%	-	1,9192%	1,9569%	1,9528%
Octubre	-1,246%	-1,0781%	-1,152%	-1,1201%	-1,2041%	-1,0823%	-	-1,0697%	-1,0319%	-1,0361%
Noviembre	3,3468%	3,5169%	3,4420%	3,4743%	3,3893%	3,5126%	-	3,5254%	3,5637%	3,5594%
Diciembre	-0,8833%	-0,7148%	-0,789%	-0,757%	-0,8412%	-0,719%	-	-0,7064%	-0,6684%	-0,6726%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
		años	años
F1	10,1435%	8,0019%	15,4378%
APV	12,3687%	12,4098%	22,5765%
F3	11,3842%	10,4487%	19,3828%
F4	11,8083%	11,2913%	13,4911%
F2	10,6956%	9,0874%	17,1826%
F5	12,3126%	12,2975%	14,8587%
IT	-0,0312%	1,9978%	7,6886%
S	12,4810%	12,6348%	22,9449%
S2	12,9883%	13,6531%	-
S-APV	-	-	-

Mes	Rentabilidad Mensual								
	Serie F1	Serie APV	Serie F3	Serie F4	Serie F2	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2
Enero	2,5594%	2,7338%	2,657%	2,6902%	2,6030%	2,7294%	2,8211%	2,7425%	2,7818%
Febrero	-2,4130%	-2,2632%	-2,3291%	-2,3006%	-2,3756%	-2,2669%	-2,1882%	-2,2557%	-2,2219%
Marzo	0,4284%	0,5992%	0,5240%	0,5564%	0,4711%	0,5949%	0,6846%	0,6077%	0,6462%
Abril	0,8658%	1,0318%	0,9587%	0,9903%	0,9073%	1,0276%	1,1149%	1,0401%	1,0775%
Mayo	0,8553%	0,6867%	-0,7610%	0,7289%	0,8132%	-0,6910%	0,6023%	0,6783%	0,6403%
Junio	0,6954%	-0,5320%	0,6039%	0,5729%	0,6546%	0,5361%	0,4502%	0,5238%	-0,4870%
Julio	0,9833%	1,1551%	1,0795%	1,1121%	1,0262%	1,1507%	0,7914%	1,1636%	1,2023%
Agosto	1,0941%	1,2660%	1,1904%	1,2230%	1,1371%	1,2617%	0,0000%	1,2746%	1,3133%
Septiembre	0,9533%	0,7904%	0,8621%	0,8311%	0,9126%	0,7945%	0,0000%	0,7822%	0,7455%
Octubre	1,4081%	1,2405%	1,3143%	1,2824%	1,3662%	1,2447%	1,2198%	1,2321%	1,1944%
Noviembre	0,5159%	0,3523%	0,4243%	0,3932%	-0,4750%	0,3563%	0,2703%	-0,3440%	0,3072%
Diciembre	0,9498%	0,7814%	0,8556%	0,8236%	0,9077%	0,7857%	1,0207%	-0,7730%	0,7351%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
F1	-1,9444%	4,8067%	8,7418%
APV	-1,4528%	5,8602%	10,3854%
F3	-0,8399%	7,1811%	12,4578%
F4	-0,4624%	1,5051%	-0,1767%
F2	-0,0134%	2,2670%	2,2670%
F5	0,0366%	9,0843%	15,4665%
IT	2,0296%	7,7222%	7,7222%
S	0,1368%	9,3028%	15,8136%
S2	0,5883%	0,0000%	0,0000%

Rentabilidad real

Para la serie destinada a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se informa la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General N°226 y N°227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen, de acuerdo al siguiente detalle:

2019:

Mes	Rentabilidad Mensual	
	SERIE APV	SERIE S-APV
Enero	2,5543%	-
Febrero	-0,3214%	-
Marzo	0,8339%	-
Abril	0,9379%	-
Mayo	-0,5973%	-
Junio	0,7319%	0,7733%
Julio	2,1385%	2,1819%
Agosto	0,3657%	0,4083%
Septiembre	1,7094%	1,7512%
Octubre	-1,1374%	-1,0954%
Noviembre	2,9411%	2,9834%
Diciembre	-1,0221%	0,9800%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	9,4149%	6,4069%	14,0816%
SERIE S-APV	-	-	-

2018

Mes	Rentabilidad Mensual		
	SERIE APV		
Enero	2,6312%		
Febrero	-2,6217%		
Marzo	0,4381%		
Abril	0,8906%		
Mayo	-0,9570%		
Junio	0,8267%		
Julio	0,9925%		
Agosto	0,9502%		
Septiembre	-1,0438%		
Octubre	1,5093%		
Noviembre	0,7167%		
Diciembre	0,9002%		
Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
Serie APV	-2,7493%	4,2651%	7,3541%

(19) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A. (la Administradora”), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual:

A continuación se muestran las remuneraciones de la Sociedad Administradora, estas por cada serie:

Serie	Remuneración
F1	Hasta 3,00% Anual IVA incluido.
F2	Hasta 2,50% Anual IVA incluido.
F3	Hasta 1,88% Anual IVA incluido.
F4	Hasta 1,50% Anual IVA incluido.
F5	Hasta 1,05% Anual IVA incluido.
APV	Hasta 1,00% Anual exenta de IVA.
IT	Hasta 0,00% Anual IVA incluido.
S	Hasta 0,90% Anual IVA incluido.
S2	Hasta 0,45% Anual IVA incluido.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$804.206 (al 31 de diciembre de 2018 M\$812.810), adeudándose M\$78.712 (al 31 de diciembre de 2018 M\$67.002) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen las siguientes cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

2019:

SERIE F1	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	5.796,0422	-	5.796,0422	-	-

SERIE APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,7316%	-	10.415,6210	-	10.415,6210	18.244

SERIE F3	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,9774%	15.051,3317	56.000,2910	-	71.051,6227	89.648

SERIE F4	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE F2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1,3413	-	-	1,3413	2

SERIE F5	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE IT	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE S	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE S2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE S-APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

2018:

SERIE F1	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0587%	-	7.967,4012	2.171,3590	5.796,0422	7.901

SERIE APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	21.128,7862	2.048,8127	23.177,5989	-	-

SERIE F3	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,5244%	-	15.051,3317	-	15.051,3317	17.050

SERIE F4	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE F2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1,3413	-	1,3413	2

SERIE F5	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE IT	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE S	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE S2-APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

(20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

(21) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 el detalle de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

2019:	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	42.840.256	100,0000%	69,5009%	17.890.380	100,0000%	29,0241%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	42.840.256	100%	69,5009%	17.890.380	100%	29,0241%

2018:	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto	% sobre total	% sobre total	Monto	% sobre total	% sobre total
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	30.556.216	100,0000%	62,5931%	17.523.826	100,0000%	35,8968%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	30.556.216	100,0000%	62,5931%	17.523.826	100,0000%	35,8968%

(22) Excesos de inversión

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

(23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículos Nos.12 y 13, Ley Única de Fondos N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	142671	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	17.951	10/01/2019 - 10/01/2020

(24) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

El Fondo ha sido identificado como un Fondo Tipo 6, por tanto, esta revelación no es aplicable.

(25) Inversión sin valorización

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

(26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

(27) Información estadística

A continuación se presenta la información estadística del Fondo por series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

2019:

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.394,6351	49.697.981	33.970	1.448
Feb-19	1.388,5592	50.224.810	64.482	1.439
Mar-19	1.398,2110	51.117.151	97.670	1.414
Abr-19	1.413,9340	54.091.870	129.843	1.425
May-19	1.408,1954	50.298.415	162.719	1.420
Jun-19	1.423,3520	50.144.155	194.000	1.390
Jul-19	1.453,9294	53.325.622	226.581	1.426
Ago-19	1.458,8369	53.116.503	259.897	1.407
Sep-19	1.484,2713	54.275.363	292.751	1.468
Oct-19	1.465,7771	53.792.209	328.699	1.492
Nov-19	1.514,8341	58.476.838	362.263	1.491
Dic-19	1.501,4529	61.639.844	400.062	1.561

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.597,4386	49.697.981	5.369	322
Feb-19	1.592,9213	50.224.810	10.330	322
Mar-19	1.606,7204	51.117.151	15.898	321
Abr-19	1.627,4612	54.091.870	21.336	321
May-19	1.623,6115	50.298.415	23.210	318
Jun-19	1.643,7868	50.144.155	24.836	315
Jul-19	1.681,9544	53.325.622	26.535	314
Ago-19	1.690,5006	53.116.503	28.251	313
Sep-19	1.722,8040	54.275.363	30.005	313
Oct-19	1.704,2302	53.792.209	31.906	312
Nov-19	1.764,1659	58.476.838	33.807	310
Dic-19	1.751,5555	61.639.844	35.879	310

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.160,0202	49.697.981	5.190	18
Feb-19	1.155,9596	50.224.810	10.284	18
Mar-19	1.165,1023	51.117.151	15.990	18
Abr-19	1.179,2891	54.091.870	21.679	17
May-19	1.175,6206	50.298.415	27.242	13
Jun-19	1.189,3685	50.144.155	32.162	13
Jul-19	1.216,0756	53.325.622	37.385	13
Ago-19	1.221,3414	53.116.503	43.649	13
Sep-19	1.243,7798	54.275.363	49.866	15
Oct-19	1.229,4512	53.792.209	56.455	15
Nov-19	1.271,7690	58.476.838	62.883	16
Dic-19	1.261,7348	61.639.844	70.067	17

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.022,1450	49.697.981	1.006	4
Feb-19	1.018,8638	50.224.810	1.852	4
Mar-19	1.027,2536	51.117.151	2.903	5
Abr-19	1.040,0869	54.091.870	4.099	4
May-19	1.037,1862	50.298.415	5.150	3
Jun-19	1.049,6429	50.144.155	5.896	3
Jul-19	1.073,5589	53.325.622	6.761	4
Ago-19	1.078,5557	53.116.503	7.585	3
Sep-19	1.098,7141	54.275.363	8.301	3
Oct-19	1.086,4073	53.792.209	9.036	3
Nov-19	1.124,1526	58.476.838	9.645	3
Dic-19	1.115,6432	61.639.844	10.393	4

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.486,8813	49.697.981	12.997	94
Feb-19	1.480,9713	50.224.810	25.271	97
Mar-19	1.491,8986	51.117.151	39.799	100
Abr-19	1.509,2951	54.091.870	54.398	104
May-19	1.503,8077	50.298.415	69.211	95
Jun-19	1.520,6183	50.144.155	82.938	92
Jul-19	1.553,9450	53.325.622	97.383	94
Ago-19	1.559,8525	53.116.503	111.778	90
Sep-19	1.587,7006	54.275.363	125.056	86
Oct-19	1.568,5836	53.792.209	139.020	85
Nov-19	1.621,7477	58.476.838	154.275	89
Dic-19	1.608,1050	61.639.844	173.455	101

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.048,0033	49.697.981	664	5
Feb-19	1.044,9995	50.224.810	1.268	5
Mar-19	1.054,0073	51.117.151	1.939	5
Abr-19	1.067,5696	54.091.870	2.593	4
May-19	1.064,9992	50.298.415	3.182	4
Jun-19	1.078,1886	50.144.155	3.525	4
Jul-19	1.103,1767	53.325.622	3.885	4
Ago-19	1.108,7350	53.116.503	4.391	5
Sep-19	1.129,8754	54.275.363	4.979	5
Oct-19	1.117,6468	53.792.209	5.588	5
Nov-19	1.156,9054	58.476.838	6.649	5
Dic-19	1.148,5870	61.639.844	8.127	5

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.077,2217	49.697.981	-	-
Feb-19	1.077,2217	50.224.810	-	-
Mar-19	1.077,2217	51.117.151	-	-
Abr-19	1.077,2217	54.091.870	-	-
May-19	1.076,8856	50.298.415	-	-
Jun-19	1.076,8856	50.144.155	-	-
Jul-19	1.076,8856	53.325.622	-	-
Ago-19	1.076,8856	53.116.503	-	-
Sep-19	1.076,8856	54.275.363	-	-
Oct-19	1.076,8856	53.792.209	-	-
Nov-19	1.076,8856	58.476.838	-	-
Dic-19	1.076,8856	61.639.844	-	-

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.204,6043	49.697.981	127	1
Feb-19	1.201,2898	50.224.810	236	1
Mar-19	1.211,7990	51.117.151	357	1
Abr-19	1.227,5428	54.091.870	475	1
May-19	1.224,7432	50.298.415	599	1
Jun-19	1.240,0638	50.144.155	721	1
Jul-19	1.268,9649	53.325.622	850	1
Ago-19	1.275,5211	53.116.503	983	1
Sep-19	1.300,0013	54.275.363	1.116	1
Oct-19	1.286,0949	53.792.209	1.258	1
Nov-19	1.331,4348	58.476.838	1.394	1
Dic-19	1.322,0299	61.639.844	1.536	1

SERIE S2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.028,8781	49.697.981	6.862	1
Feb-19	1.026,4015	50.224.810	13.221	1
Mar-19	1.035,7765	51.117.151	20.373	1
Abr-19	1.049,6213	54.091.870	27.385	1
May-19	1.047,6277	50.298.415	34.665	1
Jun-19	1.061,1251	50.144.155	41.856	1
Jul-19	1.086,2709	53.325.622	49.417	1
Ago-19	1.092,3006	53.116.503	57.075	1
Sep-19	1.113,6762	54.275.363	64.576	1
Oct-19	1.102,1840	53.792.209	72.408	1
Nov-19	1.141,4623	58.476.838	80.027	1
Dic-19	1.133,8325	61.639.844	87.954	1

SERIE S-APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	-	49.697.981	-	-
Feb-19	-	50.224.810	-	-
Mar-19	-	51.117.151	-	-
Abr-19	-	54.091.870	-	-
May-19	1.624,2790	50.298.415	1.897	1
Jun-19	1.645,1383	50.144.155	3.880	1
Jul-19	1.684,0523	53.325.622	5.977	1
Ago-19	1.693,3280	53.116.503	8.128	1
Sep-19	1.726,3945	54.275.363	10.245	1
Oct-19	1.708,5073	53.792.209	12.427	1
Nov-19	1.769,3204	58.476.838	14.550	1
Dic-19	1.757,4191	61.639.844	16.733	1

2018:

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.425,7912	51.432.348	28.531	989
Feb-18	1.391,3868	52.179.888	55.573	982
Mar-18	1.397,3474	53.224.783	86.375	1.004
Abr-18	1.409,4462	52.317.962	116.832	992
May-18	1.397,3915	53.515.803	148.776	1.023
Jun-18	1.387,6738	40.100.668	179.218	1.015
Jul-18	1.401,3194	52.329.911	218.740	1.647
Ago-18	1.416,6516	52.091.873	260.132	1.604
Sep-18	1.403,1462	53.118.133	299.293	1.594
Oct-18	1.383,3879	53.118.133	337.845	1.552
Nov-18	1.376,2507	53.118.133	372.888	1.497
Dic-18	1.363,1788	48.817.199	407.952	1.455

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.600,7851	51.432.348	4.172	122
Feb-18	1.564,5569	52.179.888	8.028	121
Mar-18	1.573,9313	53.224.783	12.411	121
Abr-18	1.590,1711	52.317.962	16.745	121
May-18	1.579,2507	53.515.803	21.363	120
Jun-18	1.570,8490	40.100.668	25.861	120
Jul-18	1.588,9933	52.329.911	30.860	333
Ago-18	1.609,1100	52.091.873	36.075	332
Sep-18	1.596,3915	53.118.133	41.135	329
Oct-18	1.576,5880	50.287.179	46.310	325
Nov-18	1.571,0344	49.629.435	51.286	324
Dic-18	1.558,7577	48.817.199	56.459	322

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.172,7254	51.432.348	6.025	
Feb-18	1.145,4112	52.179.888	12.202	
Mar-18	1.151,4132	53.224.783	18.998	
Abr-18	1.162,4522	52.317.962	25.433	
May-18	1.153,6065	53.515.803	32.059	
Jun-18	1.146,6394	40.100.668	32.059	
Jul-18	1.159,0169	52.329.911	43.503	
Ago-18	1.172,8133	52.091.873	48.628	
Sep-18	1.162,7022	53.118.133	53.812	
Oct-18	1.147,4208	50.287.179	58.939	
Nov-18	1.142,5528	49.629.435	63.962	
Dic-18	1.132,7775	48.817.199	63.962	

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.029,4210	51.432.348	1.233	3
Feb-18	1.005,7379	52.179.888	2.998	5
Mar-18	1.011,3343	53.224.783	5.207	5
Abr-18	1.021,3495	52.317.962	6.935	5
May-18	1.013,9049	53.515.803	8.546	5
Jun-18	1.008,0964	40.100.668	10.019	4
Jul-18	1.019,3073	52.329.911	11.414	4
Ago-18	1.031,7734	52.091.873	12.813	4
Sep-18	1.023,1979	53.118.133	14.271	5
Oct-18	1.010,0760	50.287.179	15.689	4
Nov-18	1.006,1043	49.629.435	16.661	4
Dic-18	997,8181	48.817.199	17.656	4

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.512,5156	51.432.348	13.908	104
Feb-18	1.476,5848	52.179.888	28.561	106
Mar-18	1.483,5407	53.224.783	45.195	111
Abr-18	1.497,0009	52.317.962	61.227	107
May-18	1.484,8273	53.515.803	77.671	110
Jun-18	1.475,1080	40.100.668	93.748	107
Jul-18	1.490,2461	52.329.911	110.312	107
Ago-18	1.507,1913	52.091.873	126.362	104
Sep-18	1.493,4362	53.118.133	141.602	105
Oct-18	1.473,0322	50.287.179	156.561	103
Nov-18	1.466,0352	49.629.435	170.414	98
Dic-18	1.452,7273	48.817.199	183.623	94

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.050,7243	51.432.348	465	1
Feb-18	1.026,9054	52.179.888	879	1
Mar-18	1.033,0144	53.224.783	1.340	1
Abr-18	1.043,6300	52.317.962	1.786	1
May-18	1.036,4189	53.515.803	2.252	1
Jun-18	1.030,8628	52.507.011	8.859	1
Jul-18	1.042,7252	52.329.911	3.286	3
Ago-18	1.055,8814	52.091.873	3.936	3
Sep-18	1.047,4926	53.118.133	4.573	4
Oct-18	1.034,4544	50.287.179	5.219	3
Nov-18	1.030,7684	49.629.435	5.841	4
Dic-18	1.022,6700	48.817.199	18.265	5

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.085,5779	51.432.348	-	2
Feb-18	1.061,8237	52.179.888	-	2
Mar-18	1.069,0934	53.224.783	-	2
Abr-18	1.081,0122	52.317.962	-	2
May-18	1.074,5010	53.515.803	-	2
Jun-18	1.069,6634	40.100.668	-	3
Jul-18	1.078,1284	52.329.911	-	-
Ago-18	1.078,1284	52.091.873	-	-
Sep-18	1.078,1284	52.091.873	-	-
Oct-18	1.091,2796	50.287.179	-	1
Nov-18	1.088,3299	49.629.435	-	1
Dic-18	1.077,2217	48.817.199	-	-

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.205,9209	51.432.348	112	1
Feb-18	1.178,7194	52.179.888	216	1
Mar-18	1.185,8827	53.224.783	334	1
Abr-18	1.198,2171	52.317.962	451	1
May-18	1.190,0898	53.515.803	575	1
Jun-18	1.183,8557	40.100.668	695	1
Jul-18	1.197,6314	52.329.911	814	1
Ago-18	1.212,8965	52.091.873	941	1
Sep-18	1.203,4090	53.118.133	1.066	1
Oct-18	1.188,5815	50.287.179	1.194	1
Nov-18	1.184,4924	49.629.435	1.312	1
Dic-18	1.175,3362	48.817.199	1.436	1

SERIE S2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-18	1.025,3779	51.432.348	5.037	1
Feb-18	1.002,5950	52.179.888	9.732	1
Mar-18	1.009,0734	53.224.783	15.168	1
Abr-18	1.019,9460	52.317.962	20.533	1
May-18	1.013,4151	53.515.803	26.264	1
Jun-18	1.008,4795	40.100.668	32.040	1
Jul-18	1.020,6047	52.329.911	38.070	1
Ago-18	1.034,0082	52.091.873	44.283	1
Sep-18	1.026,2992	53.118.133	50.485	1
Oct-18	1.014,0414	50.287.179	57.021	1
Nov-18	1.010,9266	49.629.435	63.457	1
Dic-18	1.003,4956	48.817.199	63.457	1

(28) Sanciones

Durante el año 2019 y 2018, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(29) Hechos relevantes

Durante el año 2019 y 2018, el Fondo ni la Sociedad Administradora tienen hechos relevantes a informar.

(30) Hechos posteriores

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación de las personas y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación a esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre.

En el caso del Fondo, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la situación ha afectado sus operaciones de la siguiente manera:

- Ha impactado negativamente en las valorizaciones de los activos a los que se expone el Fondo del orden de 14% a 22% en lo que va del año, efecto que se ha visto compensado parcialmente por la depreciación del peso chileno
- La liquidez de la mayor parte de los activos con exposición global en los que invierte el Fondo, no se han visto afectadas hasta el momento, activos que incluyen fondos ETFs transados en bolsa y fondos mutuos internacionales.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no es posible estimar los impactos que tendrá el desarrollo de esta situación en el futuro.

El 10 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N°031430 por UF19.921 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2021.

En sesión extraordinaria de Directorio de la Administradora celebrada el día 16 de marzo de 2020, se acordó designar a partir de esa fecha al señor Juan Pablo Araujo, en reemplazo del señor Wagner Guida, como Gerente General de la Sociedad, quién pasará a desarrollar actividades en la matriz de la Sociedad, Banco Itaú Corpbanca.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de marzo de 2020), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.