

FONDO MUTUO ITAÚ MIX

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en los activos netos
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 29 de febrero de 2012

A los señores Administradores de
Fondo Mutuo Itaú Mix

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Mix al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Fondo Mutuo Itaú Mix. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Mix al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

Fondo Mutuo Itaú Mix

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

ÍNDICE

El presente documento consta de:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES	5
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - METODO INDIRECTO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO	7
NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
NOTA 3. TRANSICIÓN DE LAS NIIF	14
NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES	17
NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	17
NOTA 6. RIESGO FINANCIERO	21
NOTA 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	32
NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO	32
NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	36
NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	37
NOTA 11. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	38
NOTA 12. CUOTAS EN CIRCULACIÓN	38
NOTA 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	39
NOTA 14. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO	40
NOTA 15. PARTES RELACIONADAS	41
NOTA 16. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7º DEL D.L. Nº 1.328 – ARTICULO 226 LEY Nº 18.045)	42
NOTA 17. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	42
NOTA 18. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL Nº 235 DE 2009)	45
NOTA 19. EXCESO DE INVERSIÓN	45
NOTA 20. INVERSIONES SIN VALORIZACIÓN	46
NOTA 21. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	46
NOTA 22. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	46
NOTA 23. SANCIONES	46
NOTA 24. HECHOS RELEVANTES	46
NOTA 25. HECHOS POSTERIORES	46

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de 2011 M\$	Al 31 de diciembre de 2010 M\$	Al 1 de enero de 2010 M\$
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente	11	58.285	228.539	103.793
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	7.839.399	13.540.941	2.236.499
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	719	2.130	-
Otros activos		-	-	-
Total activo		7.898.403	13.771.610	2.340.292
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-	-
Rescates por pagar		26.213	178.655	19.264
Remuneraciones sociedad administradora	15	13.918	6.080	992
Otros documentos y cuentas por pagar	10	134	2.429	2
Otros pasivos		-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		40.265	187.164	20.258
Activo neto atribuible a los partícipes		7.858.138	13.584.446	2.320.034

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Al 31 de diciembre de 2011 M\$	Al 31 de diciembre de 2010 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	-	-
Ingresos por dividendos	-	-
Diferencias de cambios 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 resultado	(203.963)	1.159.004
Resultado en venta de instrumentos financieros	40.702	11.038
Otros	-	-
Total Ingresos/pérdidas netos de la operación	<u>(163.261)</u>	<u>1.170.042</u>
Gastos		
Comisión de administración	(451.309)	(281.639)
Honorarios por custodia y administración	-	-
Costos de transacciones	-	-
Otros gastos de operación	-	-
Total gastos de operación	<u>(451.309)</u>	<u>(281.639)</u>
Utilidad /(pérdida) de la operación antes de impuesto	<u>(614.570)</u>	<u>888.403</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto	<u>(614.570)</u>	<u>888.403</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	<u>(614.570)</u>	<u>888.403</u>
Distribución de beneficios	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(614.570)</u>	<u>888.403</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2011

	Serie A	Serie B	Serie F	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	13.153.417	429.595	1.434	13.584.446
Aportes de cuotas	3.280.306	114.194	-	3.394.500
Rescate de cuotas	(8.467.856)	(38.382)	-	(8.506.238)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>(5.187.550)</u>	<u>75.812</u>	<u>-</u>	<u>(5.111.738)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(605.199)	(9.322)	(49)	(614.570)
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(605.199)</u>	<u>(9.322)</u>	<u>(49)</u>	<u>(614.570)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	<u>7.360.668</u>	<u>496.085</u>	<u>1.385</u>	<u>7.858.138</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2010

	Serie A	Serie B	Serie F	Al 31 de diciembre de 2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	2.131.579	187.238	1.217	2.320.034
Aportes de cuotas	13.179.859	262.783	-	13.442.642
Rescate de cuotas	(2.993.682)	(72.951)	-	(3.066.633)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	10.186.177	189.832	-	10.376.009
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	835.661	52.525	217	888.403
Distribución de beneficios				
En efectivo	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	835.661	52.525	217	888.403
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	13.153.417	429.595	1.434	13.584.446

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - METODO INDIRECTO

	Al 31 de diciembre de 2011 M\$	Al 31 de diciembre de 2010 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de operación		
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación	(614.570)	888.403
Subtotal ajustes		
(Aumento)/disminuciones neta de cuentas por pagar o por cobrar a la Sociedad administradora	7.838	162.347
(Aumento)/disminuciones neta de cuentas por pagar o por cobrar a intermediarios	-	-
Aumento neto de otros deudores o acreedores	(153.326)	2.429
Aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	5.701.542	(11.304.442)
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Subtotal efectivo utilizado en operaciones	<u>5.556.054</u>	<u>(11.139.666)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de operación	<u>4.941.484</u>	<u>(10.251.263)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento		
Distribuciones pagadas a participes (-)	-	-
Colaciones de cuotas en circulación (+)	3.394.500	13.442.642
Rescate de cuotas en circulación (-)	(8.506.238)	(3.066.633)
Otros	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5.111.738)</u>	<u>10.376.009</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	(170.254)	124.746
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	228.539	103.793
Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	<u>58.285</u>	<u>228.539</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ MIX

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO

El Fondo Mutuo Itaú Mix es un Fondo Mutuo mixto Extranjero – Derivado, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Enrique Foster 20, piso 5, Las Condes.

El objetivo del fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de las inversiones, asumiendo los riesgos inherentes a la misma, mediante la inversión del Fondo en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo y en instrumentos de capitalización emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros, en todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un mínimo de 25% y un máximo de 50%.

Con fecha 01 de julio de 2010, mediante resolución exenta N° 375 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Modificaciones al reglamento interno:

- a) En el acápite suscripciones y rescates, específicamente en características generales, se modifican las características de la serie F, la cual se cierra a nuevos aportes.

El día 30 de diciembre de 2011 fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros el nuevo reglamento interno, el cual empezará a regir en enero del 2012.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. Su existencia fue autorizada por Resolución Exenta N°138 de fecha 5 de marzo de 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 29 de febrero de 2012.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Mix al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros del fondo preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los presentes estados financieros la Administradora ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero 2010, el Fondo ha aplicado los requerimientos de la NIIF "Adopción

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados. Las excepciones y exenciones a la aplicación retrospectiva de NIIF, adoptada según NIIF 1, se detallan en Nota 3.

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.

Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero 2011:

Normas e interpretaciones

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 24 (revisada) “Revelación de parte relacionadas”	01/01/2011
Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.	

CINIIF 19 “Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”	01/07/2010
Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio.	

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”	01/02/2010
Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.	

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/07/2010
Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.	

CINIIF 14 “NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción” 01/01/2011

Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.

Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/01/2011
IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios”	01/07/2010
IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”	01/01/2010
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	01/01/2011
NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”	01/07/2010
NIC 34 “Información Intermedia”	01/01/2011
IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes”	01/01/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”	01/01/2013
Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	
NIC 27 “Estados Financieros Separados”	01/01/2013
Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28

NIIF 13 “Medición del valor razonable” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios
iniciados a partir de

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” 01/07/2012

Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” 01/01/2012

Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.

IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” 01/07/2011



Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii)

Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” 01/07/2011

Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.

NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures” 01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2011

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	01/01/2013
Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.	diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011
Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.

2.2. Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local y extranjero, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda nacional y extranjeros y en instrumentos derivados nacionales y extranjeros entregando 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.

b) Transacciones y saldos

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.

	31-12-2011	31-12-2010
	\$	\$
Dólar	519,20	468,01
UF	22.294,03	21.455,55

Las diferencias de cambio que surgen de activos y pasivos financieros a valor razonable son incluidas en el estado de resultados integrales en la línea diferencias de cambio netas sobre activos financieros a valor razonable.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o retrocompra 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 son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

2.3.1.2 Otros Activos y pasivos financieros

El fondo no mantiene instrumentos financieros derivados en posición activa o pasiva, ni realiza ventas cortas.

Los pasivos financieros, tales como de otros documentos y cuentas por pagar, y las remuneraciones adeudadas a la sociedad administradora, se miden a su costo amortizado.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

Los costos de transacción 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.

2.4 Deterioro de valor de activos financieros a valor razonable

No se establece una provisión por deterioro de valor de activos financieros a valor razonable dado que el valor de los montos correspondientes a activos financieros a valor razonable (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), no existe evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

2.6 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 3 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionista. 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 cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.7 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

2.8 Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre 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 rubor Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior.

2.9 Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

NOTA 3. TRANSICIÓN DE LAS NIIF

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.1.1. Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros proforma del Fondo Mutuo Itaú Mix por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, serán los primeros estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El fondo ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010, para lo cual ha preparado su estado de situación financiero de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por el Fondo Mutuo Itaú Mix es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactivas de la NIIF, según se detalla a continuación:

- Valorización inicial de activos y pasivos financieros a su valor razonable

3.1. Base de la transición a las NIIF

3.2 Declaración de cumplimiento

De acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los estados financieros deben utilizar los criterios y disposiciones contables indicadas por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratada por ésta, deben ceñirse a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IABS).

3.3. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto de la transición a las NIIF en el Fondo Mutuo Itaú Mix. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

- Resumen de la conciliación de activos netos al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación de activos netos al 1 de enero de 2010
- Conciliación de activos netos al 31 de diciembre de 2010.

3.3.1. Resumen de la conciliación de activos netos al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

	<u>AI</u> <u>01/01/2010</u> M\$	<u>AI</u> <u>31/12/2010</u> M\$
Total activos netos según principios contables previos	2.340.292	13.771.610
Ajustes	-	-
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	-	-
Total activos netos según nuevas normas	<u>2.340.292</u>	<u>13.771.610</u>

3.3.2. Conciliación de activos netos al 1 de enero de 2010

	Saldos Principios Contables Chilenos M\$	Efectos de la transición a IFRS M\$	Saldos IFRS 01.01.2010 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	103.793	-	103.793
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.236.499	-	2.236.499
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Otros activos	-	-	-
Total activo	<u>2.340.292</u>		<u>2.340.292</u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-
Rescates por pagar	19.264	-	19.264
Remuneraciones sociedad administradora	992	-	992
Otros documentos y cuentas por pagar	2	-	2
Otros pasivos	-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>20.258</u>		<u>20.258</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>2.320.034</u>		<u>2.320.034</u>

3.3.3. Conciliación de activos netos al 31 de diciembre de 2010

	Saldos Principios Contables Chilenos M\$	Efectos de la transición a IFRS M\$	Saldos IFRS 31.12.2010 M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	228.539	-	228.539
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13.540.941	-	13.540.941
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2.130	-	2.130
Otros activos	-	-	-
Total activo	<u><u>13.771.610</u></u>		<u><u>13.771.610</u></u>
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-
Rescates por pagar	178.655	-	178.655
Remuneraciones sociedad administradora	6.080	-	6.080
Otros documentos y cuentas por pagar	2.429	-	2.429
Otros pasivos	-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u><u>187.164</u></u>		<u><u>187.164</u></u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u><u>13.584.446</u></u>		<u><u>13.584.446</u></u>

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. 375 de fecha 01 de julio de 2010, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Enrique Foster Sur 20 piso 5 y en nuestro sitio web www.itaú.cl

a) Políticas de inversión en instrumentos nacionales.

INSTRUMENTOS DE DEUDA	% MAXIMO DEL ACTIVO
1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	75%
2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales.	75%
3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	75%
4. Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	75%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	50%
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	10%
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	50%
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	50%
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	50%
6. Moneda extranjera	
7. Otros valores de oferta pública de capitalización que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	50%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	
1. Futuros	15%
2. Forwards	15%
3. Opciones	5%

b) Política de inversión en instrumentos extranjeros.

	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
INSTRUMENTOS DE DEUDA	
1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	75%
2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o	75%
3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	75%
4. Otros valores de oferta pública, de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	75%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	
1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como A.D.R.	50%
2. Cuotas de fondos de inversión abiertos	
3. Cuotas de fondos de inversión cerrados	50%
4. Otros valores de oferta pública, de capitalización que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	50%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	
1. Futuros	
2. Forwards	
3. Opciones	

PORCENTAJE MAXIMO DE INVERSION POR PAIS ORIGEN DEL EMISOR	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
Bahamas	100%
Bermuda	100%
Canadá	100%
Estados Unidos de América	100%
Argentina	100%
Bolivia	100%
Brasil	100%
Colombia	100%
México	100%
Paraguay	100%
Perú	100%
Uruguay	100%
Venezuela	100%
Corea	100%
China	100%
Filipinas	100%
Hong Kong	100%
Japón	100%
Singapur	100%
Taiwan	100%
India	100%
Indonesia	100%
Malasia	100%
Pakistán	100%
Sri Lanka	100%
Tailandia	100%
Alemania	100%
Austria	100%
Bélgica	100%
Bulgaria	100%
Dinamarca	100%
España	100%
Finlandia	100%
Francia	100%
Grecia	100%
Holanda	100%
Hungría	100%
Inglaterra	100%
Irlanda	100%
Islandia	100%
Italia	100%
Luxemburgo	100%
Malta	100%
Noruega	100%
Polonia	100%
Portugal	100%
Reino Unido	100%
República Checa	100%
Rusia	100%
Slovaquia	100%
Suecia	100%
Suiza	100%
Israel	100%
Jordania	100%
Turquía	100%
África	100%
Egipto	100%
Marruecos	100%
Nigeria	100%
Sudáfrica	100%
Zimbabwe	100%
Australia	100%
Nueva Zelanda	100%

PORCENTAJE MAXIMO DE INVERSION POR MONEDA	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
Bahamian Dollar	100%
Bermuda dollar	100%
Dólar de Canadá	100%
Dólar de E.E.U.U.	100%
Peso Argentino	100%
Boliviano	100%
Real	100%
Peso Colombiano	100%
Peso Mexicano	100%
Guaraní	100%
Sol	100%
Nuevo Peso Uruguayo	100%
Bolivar	100%
Won	100%
Renmimby	100%
Peso Filipino	100%
Yen	100%
Dólar de Signapur	100%
Dólar Taiwanés	100%
Rupia India	100%
Rupia Indonesia	100%
Dólar Malayo	100%
Rupia Pakistán	100%
Rupia	100%
Baht	100%
Euro	100%
Libra estrelina	100%
Corona de Dinamarca	100%
Corona Noruega	100%
Corona Sueca	100%
Franco Suizo	100%
Shekel	100%
Dinar	100%
Libra Turca	100%
Libra Egipcia	100%
Dirham	100%
Naira	100%
Rand	100%
Dólar Zimbabwes	100%
Dólar Australiano	100%
Dólar Neozelandés	100%

NOTA 6. RIESGO FINANCIERO

6.1. Política de Riesgo Financiero:

La Sociedad Administradora en cumplimiento con lo establecido en la Circular N° 1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 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 deberán ser revisadas y/o actualizadas anualmente o con mayor periodicidad, según la situación lo amerite. La revisión y/o actualización será responsabilidad de la Gerencia de Riesgos y Compliance, las cuales deberán ser aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

6.1.1. Estructura de la Administración del Riesgo:

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., 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 Mensual:** Se reúne mensualmente con el objetivo de analizar el escenario macroeconómico actual, nacional e internacional. Su objetivo es direccionar la toma de decisiones de forma estratégica.
- **Comité de Inversiones Semanal:** Discusión de los principales datos económicos locales e internacionales, análisis de las informaciones recibidas por analistas de empresas. Revisión de las carteras y de performance. Objetivo de direccionamiento táctico.
- **Comité Riesgo Mercado:** Se reúne trimestralmente o en forma extraordinaria según lo amerite la situación. Objetivo es determinar los límites de riesgo de mercado para cada fondo vigente, dar cuenta del monitoreo efectuado y proponer modificaciones o mejoras a las metodologías existentes.
- **Comité de Riesgo Crédito:** Se reúne semestralmente o en forma extraordinaria según lo amerite la situación. Objetivo es aprobar líneas de crédito por emisor y evaluar las líneas vigentes.
- **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 Intermediarios Financieros:** Se reúne semestralmente o en forma extraordinaria según lo amerite la situación. Este comité es la instancia para la aprobación o rechazo de intermediarios financieros y/o evaluación de estas, para que la Gerencia de Inversiones pueda operar tanto en el mercado local, como extranjero.

- **Comité de Productos:** Se reúne mensualmente 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 es el órgano encargado de la administración de la sociedad y entre sus funciones está la definición de los lineamientos estratégicos de la institución y de supervisar la estructura de administración de riesgo, además es la instancia final de aprobación y autorización de manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

El Gerente General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. o a quien delegue la función es responsable de elaborar manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

El Gerente de Riesgo y Compliance de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., es el “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, en cuya función se encuentra monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos, proponer modificaciones si corresponde y capacitar al personal involucrado. El reporte de este “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” es al Directorio de la Sociedad, El Gerente de Riesgo y Compliance podrá delegar las funciones de control vinculadas a la realización de pruebas a los Procedimientos y Controles a los colaboradores que componen la gerencia involucrada.

El Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos es la instancia para revisar el cumplimiento de 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.

Auditoría Interna realiza revisiones regulares y especiales de los manuales, políticas, procedimientos y controles de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría, Gerente General y Directorio de la Sociedad.

6.1.2. Programa de Gestión de Riesgos y Controles Internos:

La forma de identificar y cuantificar los riesgos relevantes a que se enfrenta en el desarrollo de sus funciones Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. es por medio de una Matriz de Riesgos y Controles la que es parte del proceso de Gestión de Matrices de Riesgos y Controles de Banco Itaú Chile y Empresas Filiales. La búsqueda de mitigación de los riesgos relevados es por medio de manuales, políticas y procedimientos.

6.1.3. Estrategias de Mitigación de Riesgos y Planes de Contingencia:

El Gerente General o a quien delegue esta función, estará a cargo de la estrategia de mitigación por medio de la Matriz de Riesgos y Controles y elaboración de Planes de Contingencia.

El Plan de Contingencia BRP (Business Recovery Plan) debe ser aprobado por el Directorio como mínimo dos veces al año o con la periodicidad que se estime necesaria.

6.1.4. Función de Control:

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. 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 deben de tener presente las siguientes obligaciones:

- Verificar que su personal conozca y cumpla con los manuales, 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 a 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 Interno de manera cotidiana, la cual contiene un enunciado breve de sus respectivas responsabilidades.

- Informes de Incumplimiento de Límites y Controles: 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: contar con 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 auditoría y eventos de riesgos tecnológicos.
- Evaluaciones de la Exposición al Riesgo de los Fondos: efectuar evaluaciones periódicas de la exposición al riesgo de los fondos que administra, en relación a parámetros que la administradora haya definido, especificando los responsables de efectuar esta labor.
- Pruebas de Control: 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 una 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.

6.1.5. Emisión de Informes:

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

- Acta de Comité Gestión de Riesgo y Compliance de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de los manuales, 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 (Periodo Enero – Febrero – Marzo y Periodo Julio – Agosto – Septiembre) que detalle los incumplimientos detectados de los manuales, 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 de cómo ha operado la estructura de control en los fondos respecto a los tres ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión, aporte y rescate y tesorería. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 30 días de finalizado el semestre que se informa. Este informe considera los informes trimestrales indicados en el inciso anterior.

6.1.6. Gestión de Riesgo Financiero:

La Gerencia de Inversiones de la Administradora es el área responsable de gestionar las carteras de inversión de los fondos. 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 Riesgo y Compliance cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer a los comités respectivos, los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

6.1.7. Definición de Límites:

La Gerencia de Riesgo y Compliance propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado; dichos límites han de ser autorizados en los comités pertinentes 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.

6.1.8. 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.

6.1.9. Principales Riesgos:

a) 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 implemento una Política de Liquidez que establece los siguientes lineamientos:

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

- Gerencia General de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.
Gerencia de Inversiones
Gerencia de Riesgo y Compliance
- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile
Gerencia de Riesgo de Mercado

La estrategia de gestión del riesgo de liquidez es realizada por la Gerencia de Inversiones, que busca la optimización de los fondos de caja por medio de modelos y herramientas adoptadas como mejores prácticas del mercado.

El control de riesgo de liquidez es responsabilidad de la Gerencia de Riesgo y Compliance, el cual reporta periódicamente el status de los límites y los descalces mantenidos a la Gerencia General,

Gerencia de Inversiones, Comité interno de riesgos y Directorio de la Administradora General de Fondos.

La arquitectura utilizada para fines de la gestión y del control del riesgo de liquidez comprende herramientas organizadas en torno a los siguientes vértices:

- Comparativo y Análisis de Variaciones Histórico;
- Estructura de Límites e Indicadores y Alertas;
- Plan de Contingencia.

a.1. Identificación de Riesgos de Liquidez

La gestión y control del riesgo de liquidez es realizado mediante la construcción de indicadores que permiten medir los descalces entre los flujos estimados a pagar y los flujos por recibir.

La estructura de límites respecto de dichos indicadores está formulada considerando los siguientes criterios:

- Capacidad de pago, sin incurrir en costos sobre los precios de mercado al momento de la transacción, en el corto plazo.
- Los indicadores de liquidez establecen mediciones integrales y adecuadas respecto de la capacidad de pago de corto plazo de los fondos. Las zonas y límites que se establecen a esos indicadores privilegian posiciones de liquidez altas, lo cual reduce fuertemente la posibilidad de ocurrencia de una situación adversa.

a.2. Instrumentos de Control del Riesgo de Liquidez:

De acuerdo a la complejidad y la relevancia de las carteras de inversiones de los fondos, se han establecido los siguientes mecanismos de control del riesgo de liquidez, de acuerdo a las características de sus obligaciones.

- Medición de Descalce: la base de cálculo comprende principalmente los siguientes activos: cartera de títulos (inversiones financieras no derivadas), aportes (suscripciones) de clientes a fondos mutuos y vencimientos de instrumentos financieros de disponibilidad inmediata.
- Escenarios de Estrés: las pruebas de tensión deben ser realizadas regularmente, considerando escenarios de estrés que busquen identificar las fuentes potenciales de restricción de liquidez y garantizar que las exposiciones actuales permanezcan en conformidad con la tolerancia al riesgo de liquidez establecida para cada fondo.
- Modelos de Riesgos: deben aplicarse a las carteras de inversiones de los fondos. Los modelos propios deben contar con la aprobación de la Gerencia de Riesgo de Mercado de Banco Itaú Chile o Área de Riesgo de Mercado de Casa Matriz.

a.3. Límites e Indicadores:

Los límites están estructurados de acuerdo con las directrices entregadas por la Gerencia de Riesgo y Compliance, evaluándose entre otras cosas la información histórica diaria de patrimonio, aportes y rescates de los últimos 24 meses anteriores a la fecha de realización del estudio. A partir de éstos datos se calculan promedios, desviación estándar, mínimos y máximos. Con la información recabada se calculan los porcentajes mínimos de activos de alta liquidez, fijando un margen mínimo, un margen de alerta y un margen en escenario de estrés para el fondo. Los márgenes mínimos calculados son actualizados una vez al mes luego de incorporar a la base de datos históricos, las cifras de patrimonio, aportes y rescates del mes más recientemente transcurrido. A su vez, la información utilizada para determinar si un activo es catalogado como activo de alta liquidez, será actualizada en forma mensual.

El monitoreo es realizado periódicamente para la Gerencia de Riesgo y Compliance. En el caso que un límite esté excedido, es informado a la Gerencia General y Gerencia de Inversiones de la Administradora.

a.4. Activos de Alta Liquidez:

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 de deuda 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.
- Activos de capitalización nacional seleccionados: acciones locales que presenten un porcentaje mayor o igual a 25% de presencia ajustada medida en forma mensual. Son considerados activos de alta liquidez aquella porción de la cartera que no supera el 30% del volumen promedio diario transado último año en esa acción.

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 de Mercado de Banco Itaú Chile 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 comparado con el porcentaje mínimo establecido para este Fondo al 31 de Diciembre del 2011 y 31 de Diciembre del 2010:

Fecha	Valor activos de alta liquidez M\$	Total Activo M\$	%Activos de alta Liquidez
31-12-2011	2.360.492	7.898.403	29,89%
31-12-2010	11.405.959	13.771.610	82,82%

Del cuadro anterior se puede apreciar que el fondo mantiene un 29,89% 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.

a.5. Pago de Rescates:

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 20% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días, corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado.

Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 10 días corridos contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado.

b) 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:

Será aplicable a todas las unidades de la Administradora General de Fondos y Banco, que directa o indirectamente participan en la gestión del riesgo de crédito, estas son: Gerencia General Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., Gerencia de Inversiones, Gerencia de Riesgo y Compliance, Middle Office y la Subgerencia Negocios Financieros de Banco Itaú Chile (BackOffice)

- Líneas de Créditos para Instrumentos de Deuda emitidos por Bancos, Instituciones Financieras y Empresas Locales.

El criterio para asignar las líneas de crédito se basa en la siguiente información:

- Activos totales publicados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) o por otra fuentes de información públicas válidas para la Administradora General de Fondos, como las que se indican a continuación:

- Información disponible en el Holding Itaú – Unibanco.
- Bolsa de Comercio de Santiago.
- Bolsa Electrónica de Chile.
- Páginas Web oficiales de entidades reguladoras.
- Páginas Web oficiales de empresas.
- Páginas Web oficiales de Gobierno y Bancos Centrales.
- Sistema LVA.
- Bloomberg.
- Reuter.

- La menor clasificación de riesgo de los depósitos de largo plazo publicados por la SBIF para Bancos y el menor rating entregado por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para los instrumentos de deudas registrados por cada emisor a la fecha de revisión de la presente política.

- Líneas de Créditos para Bonos Soberanos Locales

No existen restricciones de línea de crédito para los instrumentos de deuda emitidos por instituciones que son parte del Estado de Chile.

- Metodología para el cálculo del monto máximo de exposición de Riesgo de Crédito (línea de crédito)

El monto máximo otorgado para cada emisor corresponde al menor valor entre el 25% de los activos de la institución emisora y el factor de riesgo del emisor y/o emisiones (porcentaje) sobre el patrimonio total proyectado de la Administradora General de Fondos.

El Patrimonio Total Proyectado de la Administradora General de Fondos se obtiene a través de la siguiente operación matemática:

Dónde;

- Monto: Monto Administrado Actualmente (sumatoria de los patrimonios de los fondos vigentes).
 - Tasa de Crecimiento Tasa Crecimiento entregada por el Gerente General de la Administradora para el horizonte de un año.
 - Las líneas de crédito propuestas deben ser ratificadas en el Comité de Riesgo de Crédito.
- Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a esta política, deberá ser autorizada por el Gerente de Riesgos y Compliance, quien documentará la excepción, solicitará el plan de acción a la Gerencia de Inversiones, y finalmente efectuará el control de implementación del plan de acción propuesto.

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de Diciembre del 2010:

Distribución por tipo Instrumento	31-12-2011		31-12-2010	
	Monto MS	%	Monto MS	%
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	3.775.849	47,81%	6.150.698	44,66%
Bonos Banco Central de Chile, en UF	1.326.290	16,79%	217.623	1,58%
Bonos de Empresas	1.194.115	15,12%	104.436	0,76%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	471.610	5,97%	590.347	4,29%
Bono de la Tesorería General de la Republica de Chile, en Pesos	378.705	4,79%	717.733	5,21%
Bonos Banco Central de Chile, en Pesos	319.349	4,04%	100.744	0,73%
Bono de la Tesorería General de la Republica de Chile, en UF	233.465	2,96%	219.850	1,60%
Letras Hipotecarias de Bancos e Instituciones Financieras	95.702	1,21%	119.535	0,87%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	44.314	0,56%	4.898.010	35,56%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Largo Plazo	-	0,00%	416.821	3,03%
Pagares Reajustables Banco Central de Chile con pago de cupones	-	0,00%	5.144	0,04%
Caja	58.285	0,74%	228.539	1,65%
Otras Cuentas por Cobrar	719	0,01%	2.130	0,02%
Total	7.898.403	100%	13.771.610	100%

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de Diciembre del 2011:

Principales cinco emisores	31-12-2011		Principales cinco emisores	31-12-2010	
	Monto MS	%		Monto MS	%
Republica de Chile	2.257.811	28,59%	Republica de Chile	1.261.094	9,16%
SMU SA	612.531	7,76%	BCI	1.207.080	8,76%
Telefónica Chile SA	500.089	6,33%	Banco de Chile	1.110.141	8,06%
Banco Santander Chile	481.650	6,10%	Banco Santander Chile	992.356	7,21%
Empresa Nacional de Electricidad SA	281.171	3,56%	Banco Itaú Chile	937.192	6,81%
Total	4.133.252	52,34%	Total	5.507.863	40,00%

c) 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. La gestión del riesgo de mercado para este fondo en particular se apoya en los siguientes dos procesos.

c.1) Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la pérdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado.

Para el cálculo del VaR estimado, esta Administradora realiza un análisis estadístico con datos históricos de un año, con un nivel de confianza de 95%, arrojando como resultado la pérdida potencial del fondo si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El siguiente cuadro ilustra el Valor en Riesgo para este fondo al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de Diciembre del 2010:

Fecha	Medida de Riesgo	Total Activos M\$	Pérdida Financiera estimada M\$	%
31-12-2011	VaR	7.898.403	(91.621)	1,16%
31-12-2010	VaR	13.771.610	(69.932)	0,51%

En el cuadro anterior podemos apreciar que la pérdida estimada para el fondo con un horizonte de 1 día plazo y con un nivel de confianza del 95% es M\$91.621 lo cual representa un 1,16% del total activos del Fondo.

Control de Riesgo de Mercado:

Los límites de inversión definidos por el Reglamento Interno (Legal o Normativos), mas los límites de exposición al riesgo de mercado y de política interna son recogidos en un único documento denominado “IPS” - Investment Policy Statement, cuyo principal objetivo es establecer en forma clara los lineamientos generales de inversión que los Portfolios Manager deben cumplir, abordando entre otras cosas el nivel de tolerancia al riesgo, requisitos de liquidez, costos, comisiones etc. Los IPS deberán ser aprobados en el Comité de Productos, en adelante “Comité” el cual sesiona al menos 1 vez por mes. Cualquier modificación debe ser aprobada por dicho comité, salvo que sea una modificación de carácter normativa en cuyo caso bastara con informar el detalle de los cambios. El Subgerente de Producto de la Administradora o en su defecto quien haga sus veces o lo reemplace, tendrá la responsabilidad de presentar al Comité las modificaciones que se requieran y de llevar a cabo todas las acciones necesarias para su correcta implementación.

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 Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. La Gerencia de Riesgo y Compliance 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 e IPS (Investment Policy Statement).

d) 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

31/12/2011	MS	Euro	Dólar Americano	Total MS
Activos				
Activos Monetarios	7.898.403	-	-	7.898.403
Activos no Monetarios	-	-	-	-
Total	7.898.403	-	-	7.898.403

Pasivos				
Pasivos Monetarios	40.265	-	-	40.265
Pasivos no Monetarios	-	-	-	-
Total	40.265	-	-	40.265

31/12/2010	MS	Euro	Dólar Americano	Total MS
Activos				
Activos Monetarios	13.771.610	-	-	13.771.610
Activos no Monetarios	-	-	-	-
Total	13.771.610	-	-	13.771.610

Pasivos				
Pasivos Monetarios	187.164	-	-	187.164
Pasivos no Monetarios	-	-	-	-
Total	187.164	-	-	187.164

Del cuadro anterior se puede deducir claramente que el fondo no tiene activos o pasivos distintos del peso chileno y por lo tanto no está afecto al riesgo de tipo de cambio en la valorización de sus activos.

6.2) 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.

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. 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 valorización 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 es será aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros SVS mediante Oficio Ordinario N° 02619 de 10.03.06 (SUP-RA), remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante Oficio Circular N° 337 de 14.03.06. 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.
- La metodología de estimación contempla efectuar agrupaciones según “familias” de instrumentos que comparten características comunes en cuanto a su valorización, dividiendo éstas en “categorías”. A cada “familia” de instrumentos se le asigna una “estructura de referencia”, que es una curva de tasas de interés calculada diariamente, en base a las transacciones diarias y pasadas de los instrumentos que el mismo modelo define para construir la curva. De las tasas de interés que conforman la “estructura de referencia”, se obtiene la “TIR Base”, a la cual debe sumarse el “spread” determinado por el modelo para la “categoría” correspondiente, obteniéndose de esta forma la tasa que se utilizará en la valorización del instrumento.

Para valorizar las acciones nacionales que componen la cartera del fondo se utiliza el precio medio registrado en el día proveniente de las transacciones ejecutadas en la Bolsa de Valparaíso, Electrónica de Chile y la Bolsa de Comercio de Santiago. La valorización final en las carteras es el resultado de multiplicar el precio correspondiente a la acción por el número de unidades que la cartera de fondo registre el día de la valorización.

Los aportes recibidos en este fondo se expresará en cuotas del fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del fondo o al valor de la cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

La disminución del número de cuotas en circulación por concepto de operaciones de rescate, es decir, la liquidación de las solicitudes de rescate y su consecuente contabilización como rescates por pagar, son realizadas en la misma fecha de recepción, salvo en el caso de rescates que hubiesen sido presentados con posterioridad al cierre de operaciones del fondo, en cuyo caso se efectúa esta operación al día siguiente. Diariamente se calcula el monto correspondiente a rescates recepcionados.

Riesgo de Capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos 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.

NOTA 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La Administración no realiza estimaciones significativas ni juicios en la preparación de los estados financieros, excepto aquellas relativas a la valorización a valor justo de ciertos instrumentos financieros, cuando es necesario.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO

	Al 31/12/2011 M\$	Al 31/12/2010 M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	3.775.850	6.150.698
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	81.848	4.903.154
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	3.981.701	2.487.089
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>7.839.399</u>	<u>13.540.941</u>
b) Efectos en resultados		
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>(203.963)</u>	<u>1.159.004</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias netas	<u>(203.963)</u>	<u>1.159.004</u>

c) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2011				31 de enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	3.775.850	-	3.775.850	47,81%	6.150.698	-	6.150.698	44,66%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Primas de opciones	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	3.775.850	-	3.775.850	47,81%	6.150.698	-	6.150.698	44,66%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	44.315	-	44.315	0,56%	4.898.010	-	4.898.010	35,57%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	29.670	-	29.670	0,38%	-	-	-	0,00%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	409	-	409	0,01%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y sociedades	7.454	-	7.454	0,56%	-	-	-	0,00%
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	5.144	-	5.144	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	81.848	-	81.848	1,51%	4.903.154	-	4.903.154	35,57%

Instrumento	31 de diciembre de 2011				31 de diciembre de 2010			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,00%	416.821	-	416.821	3,03%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	441.939	-	441.939	5,60%	590.347	-	590.347	4,29%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	95.292	-	95.292	1,21%	119.535	-	119.535	0,87%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y sociedades	1.186.660	-	1.186.660	15,02%	104.436	-	104.436	0,76%
Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	1.255.950	-	1.255.950	9,11%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.257.810	-	2.257.810	28,59%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.981.701	-	3.981.701	50,41%	2.487.089	-	2.487.089	18,06%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	7.839.399	-	7.839.399	99,25%	13.540.941	-	13.540.941	98,29%

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	13.540.941	2.236.499
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(203.963)	1.159.004
Compras	867.350	24.033.768
Ventas	(4.518.290)	(13.763.839)
Otros movimientos	(1.846.639)	(124.491)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7.839.399</u>	<u>13.540.941</u>

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la cartera; Sin Información

Instrumento	31 de diciembre de 2010				31 de diciembre de 2010			
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Securizadoras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés de Empresas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Securizadoras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
iii) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Subtotal	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Total	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre <u>2011</u> M\$	31 de Diciembre <u>2010</u> M\$
Cupones por cobrar	-	2.130
Impto Ret 4%	<u>719</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>719</u></u>	<u><u>2.130</u></u>

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	31 de diciembre <u>2011</u> M\$	31 de Diciembre <u>2010</u> M\$
Inversiones con retención	-	100
Comisiones Soc. Administradora	52	2.059
Impuestos retenidos	<u>82</u>	<u>270</u>
Total	<u><u>134</u></u>	<u><u>2.429</u></u>

NOTA 11. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31 de diciembre <u>2011</u> M\$	31 de diciembre <u>2010</u> M\$
Efectivo en bancos	58.285	228.539
Depositos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>58.285</u>	<u>228.539</u>

En el siguiente cuadro se muestra el efectivo y efectivo equivalente separado en tipo de moneda:

	31 de diciembre <u>2011</u> M\$	31 de diciembre <u>2010</u> M\$
Efectivo en bancos		
\$	58.285	228.539
Dólar	-	-
Otros Monedas	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>58.285</u>	<u>228.539</u>

NOTA 12. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, y serie F las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo contempla las siguientes características:

Serie A	Inversiones sin restricción de monto.
Serie B	Serie Cerrada para nuevos aportes. (APV)
Serie F	Serie Cerrada para nuevos aportes. (Familia de fondos)

Al 31 de diciembre de 2011 las cuotas en circulación de la Serie A, B y F, ascienden a 5.368.210, 406.074 y 1000, a un valor cuota de \$1.371,1589 \$ 1.221,6632 y \$ 1.385,9330 respectivamente y Al 31 de diciembre de 2010 las cuotas en circulación de la Serie A, B y F, ascienden a 9.161.475, 344.280 y 1.000, a un valor cuota de \$1.435,7314; \$1.247,8065 y \$1.434,389 respectivamente. Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción para la serie A ascendente a \$200.000 para las series B y F no tienen monto mínimo. El Fondo tiene la opción, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas de fondos.

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 instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo y en instrumentos de capitalización emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros, en todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un mínimo de 25% y un máximo de 50%, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

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 total para las tres Series es al 31 de diciembre 2011 es M\$ 7.898.403 y (M\$ 13.771.610 al 31 de diciembre de 2010).

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

	2011			Total
	Serie A	Serie B	Serie F	
Saldo de inicio al 1 de enero	9.161.475	344.280	1.000	9.506.755
Cuotas Aportadas	2.308.583	92.642	-	2.401.225
Cuotas Rescatadas	(6.101.848)	(30.848)	-	(6.132.696)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5.368.210</u>	<u>406.074</u>	<u>1.000</u>	<u>5.775.284</u>

	2010			Total
	Serie A	Serie B	Serie F	
Saldo de inicio al 1 de enero	1.728.972	179.142	1.000	1.909.114
Cuotas Aportadas	9.586.390	227.129	-	9.813.519
Cuotas Rescatadas	(2.153.887)	(61.991)	-	(2.215.878)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>9.161.475</u>	<u>344.280</u>	<u>1.000</u>	<u>9.506.755</u>

NOTA 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

El detalle de las distribuciones efectuadas a los partícipes es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto a distribuir	Origen de la distribución	Forma de distribución
Sin información			

NOTA 14. RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

La rentabilidad nominal por serie es el siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Mensual
	Serie A	Serie B	Serie F
Enero	-1,866%	-1,596%	-1,768%
Febrero	-1,929%	-1,742%	-1,842%
Marzo	1,623%	1,838%	1,724%
Abril	1,423%	1,630%	1,520%
Mayo	1,057%	1,271%	1,158%
Junio	-0,334%	-0,131%	-0,239%
Julio	-2,904%	-2,699%	-2,808%
Agosto	0,087%	0,298%	0,186%
Septiembre	-3,587%	-3,390%	-3,494%
Octubre	3,171%	3,389%	3,273%
Noviembre	-1,238%	-1,036%	-1,143%
Diciembre	0,127%	0,338%	0,226%

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-4,370%	12,085%	18,233%
Serie B	-1,829%	17,460%	23,762%
Serie F	-3,208%	10,661%	-3,208%

NOTA 15. PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Itaú Administradora General de Fondos S.A., una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración neta sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de 4,165 % para la Serie A (I.V.A. Incluido); 1,6807% para la Serie B (exenta de IVA) y 3% para la Serie F (I.V.A. Incluido). El total de remuneración neta por administración del ejercicio ascendió a M\$ 380.500 al 31 de diciembre de 2011 (M\$ 236.627 al 31 de diciembre de 2010), adeudándose M\$13.918 al 31 de diciembre 2011 y M\$ 6.080 al 31 de diciembre de 2010 por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

b) Tenencia de cuotas por la administración, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, no mantuvieron cuotas al 31 de diciembre de 2011, para ninguna de las series del fondo.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, la administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas solamente correspondientes a la serie A del Fondo según se detalla a continuación:

SERIE A	PORCENTAJE	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	MONTO M\$
Sociedad administradora	0,000%	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,301%	3.524	15.830	(5.392)	13.962	20.045
Accionistas de la sociedad administradora	0,000%	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,000%	-	-	-	-	-
TOTAL	0,301%	3.524	15.830	(5.392)	13.962	20.045

NOTA 16. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Boleta de Garantía	Banco Itaú Chile	Banco Itaú Chile	10.000,00	Vencimiento 10 de Enero de 2012

Con fecha 06 de enero de 2012 se ha contratado boleta de garantía por UF 10.000 con fecha de vencimiento 10 de enero de 2012.

NOTA 17. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Gasto	Fondo/Serie A	Fondo/Serie B	Fondo/Serie F
	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Remuneración	443.443	7.824	42
TOTAL	443.443	7.824	42

Fondo Serie A				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa M\$	N° Partícipes
Enero	1.408,9423	12.975.191	46.708	1.425
Febrero	1.381,7588	12.108.484	40.343	1.394
Marzo	1.404,1832	11.679.373	41.640	1.362
Abril	1.424,1601	11.565.811	40.237	1.346
Mayo	1.439,2204	11.428.655	40.828	1.346
Junio	1.434,4099	11.549.070	39.128	1.366
Julio	1.392,7548	11.051.693	40.472	1.324
Agosto	1.393,9634	9.996.092	35.878	1.242
Septiembre	1.343,9638	8.837.979	32.246	1.162
Octubre	1.386,5829	8.691.810	30.619	1.116
Noviembre	1.369,4215	8.143.966	28.744	1.066
Diciembre	1.371,1589	7.360.668	26.600	1.029



Fondo Serie B				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa M\$	N° Partícipes
Enero	1.227,1106	428.523	616	138
Febrero	1.205,7308	427.541	550	134
Marzo	1.227,8866	445.634	619	140
Abril	1.247,9012	458.584	626	138
Mayo	1.263,7615	472.702	667	139
Junio	1.262,1120	491.288	662	140
Julio	1.228,0489	475.245	692	141
Agosto	1.231,7106	481.485	671	139
Septiembre	1.189,9583	467.580	655	141
Octubre	1.230,2870	494.303	683	140
Noviembre	1.217,5436	490.671	680	140
Diciembre	1.221,6632	496.086	703	141

Fondo Serie F				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa M\$	N° Partícipes
Enero	1.409,0220	1.409	4	1
Febrero	1.383,0690	1.383	3	1
Marzo	1.406,9090	1.407	4	1
Abril	1.428,2880	1.428	4	1
Mayo	1.444,8250	1.445	4	1
Junio	1.441,3740	1.441	4	1
Julio	1.400,9000	1.401	4	1
Agosto	1.403,5050	1.404	3	1
Septiembre	1.354,4610	1.354	3	1
Octubre	1.398,7990	1.399	3	1
Noviembre	1.382,8070	1.383	3	1
Diciembre	1.385,9330	1.386	3	1

Al 31 de diciembre 2010

Tipo de Gasto	Fondo/Serie A	Fondo/Serie B	Fondo/Serie F
	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Actual
Remuneración	276.515	5.084	40
TOTAL	276.515	5.084	40

Fondo/Serie A				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa M\$	Nº Partícipes
Enero	1.265,2345	2.691.825	8.578	537
Febrero	1.281,7936	3.044.824	9.190	579
Marzo	1.277,9166	3.221.584	10.937	591
Abril	1.293,4957	3.453.545	11.458	604
Mayo	1.288,9633	3.616.828.846	12.253	626
Junio	1.325,8508	4.730.233.210	14.381	741
Julio	1.371,2931	6.782.392.849	19.919	955
Agosto	1.393,9924	8.760.202.670	27.471	1.076
Septiembre	1.419,2094	10.906.598.598	33.053	1.208
Octubre	1.426,8205	11.825.787.188	40.547	1.256
Noviembre	1.434,6620	13.057.028.684	42.119	1.313
Diciembre	1.435,7314	13.153.417.257	46.609	1.369

Fondo/Serie B				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa M\$	Nº Partícipes
Enero	1.074,9088	195.670	277	71
Febrero	1.091,0547	203.321	258	74
Marzo	1.090,0524	219.886	300	81
Abril	1.105,5966	268.788.023	334	86
Mayo	1.104,0498	286.556.757	389	92
Junio	1.137,9663	311.020.195	419	98
Julio	1.179,4552	337.855.165	465	104
Agosto	1.201,5117	347.356.776	492	111
Septiembre	1.225,7473	359.169.967	495	117
Octubre	1.234,9239	379.335.563	525	123
Noviembre	1.244,2491	411.185.422	541	129
Diciembre	1.247,8065	429.594.582	589	135



Fondo/Serie F				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activo Neto atribuible a los partícipes MS	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa MS	N° Partícipes
Enero	1.250,6360	1.251	3	1
Febrero	1.268,1410	1.268	3	1
Marzo	1.265,5600	1.265	3	1
Abril	1.282,2150	1.282.215	3	1
Mayo	1.278,9880	1.278.988	3	1
Junio	1.316,8550	1.316.855	4	1
Julio	1.363,3380	1.363.338	4	1
Agosto	1.387,2760	1.387.276	4	1
Septiembre	1.413,7220	1.413.722	4	1
Octubre	1.422,7130	1.422.713	3	1
Noviembre	1.431,9040	1.431.904	3	1
Diciembre	1.434,3890	1.434.389	3	1

NOTA 18. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores	7.839.399	100,00%	99,25%	-	100,00%	99,25%
Otras Entidades	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	7.839.399	100,00%	99,25%	-	100,00%	99,25%

NOTA 19. EXCESO DE INVERSIÓN

FECHA EXCESO	EMISOR	RUT EMISOR	MONTO DEL EXCESO M\$	% DEL EXCESO	LIMITE EXCEDIDO	CAUSA DEL EXCESO	OBSERVACION
Sin Información							

NOTA 20. INVERSIONES SIN VALORIZACIÓN

Tipo de Instrumento	Emisor	Cantidad de Unidades nominales	Monto última valorización M\$	Fecha valorización en cero	Motivo de valorización en cero
Sin información					

NOTA 21. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Los objetivos del fondo no son de conformidad a lo establecido en el Título IV) de la Circular N° 1.790 de 2006.

NOTA 22. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Fecha compra	Contraparte			Nemotécnico del instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total Transado	Fecha de vencimiento Promesa de venta	Precio Pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo						
Sin información									

NOTA 23. SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ni el fondo ni la sociedad administradora, sus directores y/o administradores han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 24. HECHOS RELEVANTES

Por Resolución N° 375 con fecha 01 de julio de 2010, son aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros las modificaciones introducidas al reglamento interno del fondo mutuo.

La Administración no tiene conocimiento de algún otro hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa los estados financieros del Fondo.

NOTA 25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.