

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de otros resultados integrales
Estado de flujos de efectivo directo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Corp Deuda Latam

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos del Fondo Mutuo Corp Deuda Latam, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Santiago, 26 de febrero de 2018
Fondo Mutuo Corp Deuda Latam
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Corp Deuda Latam al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Orihuela B.
RUT.: 22.216.857-0



FONDO MUTUO CORP
DEUDA LATAM

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE CAMBIO DE PATROMONIO NETO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
1. INFORMACION GENERAL	7
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	15
3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO	26
4. CAMBIOS CONTABLES	30
5. ADMINISTRACION DE RIESGOS	31
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS.....	43
7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	44
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA	46
9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	46
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	46
11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	46
12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	47
13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	47
14. INTERESES Y REAJUSTES	47
15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	47
16. CUOTAS EN CIRCULACION.....	48
17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	49
18. RENTABILIDAD DEL FONDO	49
19. PARTES RELACIONADAS	51
20. OTROS GASTOS DE OPERACION	52
21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)	52
22. EXCESOS DE INVERSION.....	53
23. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 y 13, LEY ÚNICA DE FONDOS N° 20.712).....	53
24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	53
25. INVERSION SIN VALORIZACION	53
26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	53
27. INFORMACION ESTADISTICA	53
28. SANCIONES.....	55
29. HECHOS RELEVANTES	55
30. HECHOS POSTERIORES.....	57

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	15	3.728	224.310
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	121.022	1.724.410
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total activos		124.750	1.948.720
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	199
Remuneraciones sociedad administradora	19	32	498
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	35
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		32	732
Activos neto atribuible a los partícipes		124.718	1.947.988

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	14	17.893	81.006
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.803	(730)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	26.672	(46.298)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(1.117)	31.593
Otros		-	-
		<u>45.251</u>	<u>65.571</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación			
Gastos			
Comisión de administración	19	(26.375)	(43.133)
Honorarios por custodia y administración		(1.873)	(3.256)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
		<u>(28.248)</u>	<u>(46.389)</u>
Total gastos de operación			
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto			
		<u>17.003</u>	<u>19.182</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto			
		<u>17.003</u>	<u>19.182</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios			
		<u>17.003</u>	<u>19.182</u>
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios			
		<u>17.003</u>	<u>19.182</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

ESTADO DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

		2017			
Notas	Serie F1 (ex Serie A) M\$	Serie F2 (ex Serie B) M\$	Serie F3 (ex Serie C) M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero	16	1.751.498	192.267	4.223	1.947.988
Aporte de cuotas		75.236	15.261	-	90.497
Rescate de cuotas		(1.730.339)	(196.431)	(4.000)	(1.930.770)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.655.103)	(181.170)	(4.000)	(1.840.273)
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a participes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		13.776	2.760	467	17.003
Distribución de beneficios					
En efectivo	17	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		13.776	2.760	467	17.003
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre	16	110.171	13.857	690	124.718

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

ESTADO DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

		2016			
Notas	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie C M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero	16	1.793.117	12.343	-	1.805.460
Aporte de cuotas		68.936	193.718	4.100	266.754
Rescate de cuotas		(132.610)	(10.798)	-	(143.408)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(63.674)	182.920	4.100	123.346
Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a participes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		22.055	(2.996)	123	19.182
Distribución de beneficios					
En efectivo	17	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		22.055	(2.996)	123	19.182
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre	16	1.751.498	192.267	4.223	1.947.988

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(3.590.138)	(2.863.770)
Venta/cobro de activos financieros	7	5.219.081	2.914.928
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	17.893	81.006
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(26.841)	(42.870)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.908)	(3.237)
		1.618.087	86.057
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		90.497	266.754
Rescates de cuotas en circulación		(1.930.770)	(143.408)
Otros		(199)	199
		(1.840.472)	123.545
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(222.385)	209.602
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	224.310	15.438
Diferencia de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		1.803	(730)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	3.728	224.310

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO CORP DEUDA LATAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo Corp Deuda Latam (el Fondo) Rut 76.751.917-6 es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N° 20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N° 129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, es Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

Objetivo del Fondo

El Fondo tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, instrumentos de capitalización, cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva y títulos representativos de índices emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El Fondo invertirá al menos un 60% de su activo, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos o vehículos de inversión colectiva, en instrumentos representativos del mercado de deuda latinoamericana.

Para efectos de lo anterior, se atendrá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la SVS o aquella que la modifique o reemplace.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 04 de enero de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., modificó y depositó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Corp Deuda Latam en el registro público de Reglamentos Internos que para esos efectos dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, sus modificaciones entran en vigencia el 16 de enero de 2017.

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

Se corrigió un error de mecanografiado que contenía la versión depositada con fecha 14 de Diciembre de 2016, en la Sección 3.1 del literal B.

Donde decía:

El Fondo podrá invertir 100% de sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley N° 20.712 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 376 de la Superintendencia, o de aquella que la modifique o reemplace.

Se reemplazó por:

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

Con fecha 14 de diciembre de 2016, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., modificó y depositó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Corp Deuda Latam en el registro público de Reglamentos Internos que para esos efectos dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, sus modificaciones entran en vigencia el 13 de enero de 2017.

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

A. Características del Fondo:

1. Tipo de Fondo: Se modifica el tipo de Fondo desde Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados, a Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados. Esto con el objetivo que el Fondo pueda invertir hasta un 100% de su activo en otros Fondos.
2. Tipo de Inversionista: Se modificó la redacción para aclarar que el Fondo está destinado a inversionistas con un horizonte de inversión de largo plazo y tolerancia al riesgo media.

B. Política de Inversión y Diversificación:

1. Objeto del Fondo: Se modificó la redacción de este punto, para especificar que el Fondo podrá invertir en otros Fondos para cumplir con su objetivo.
2. Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional: Se estableció la categoría de riesgo de los instrumentos de deuda emitidos en el mercado nacional al menos a BBB, N-2 o superiores a éstas, y la categoría de riesgo de los instrumentos de deuda emitidos en el extranjero a una al menos equivalente B, N-2 o superiores a éstas.
3. Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones: Se señala que el Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidades de Fomento, Dólar de los Estados Unidos de América, Euros, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano o Peso Argentino, y que las monedas que podrá mantener en caja son Peso Chileno, Dólares de los Estados Unidos de América, Euros, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano o Peso Argentino.

Junto con lo anterior, se incorpora el siguiente párrafo: “El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley N° 20.712 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 376 de la Superintendencia, o de aquélla que la modifique o reemplace.”

4. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo: Se modificaron algunos límites de inversión, respecto de algunos instrumentos de deuda y capitalización.

5. Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones: Se modifica la redacción del nivel de riesgo que deben asumir los partícipes.

6. Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo: Se establecen las condiciones en los que el Fondo podrá invertir en otros Fondos.

7. Contratos de derivados:

a) se modifican los activos objeto para las operaciones de derivados, señalando que podrán ser monedas, índices, acciones, cuotas de Fondos y títulos representativos de índices.

Asimismo, se incorporan los siguientes párrafos: “Lo anterior, sin perjuicio de que en el futuro la Superintendencia dicte alguna norma de carácter general que establezca condiciones para este tipo de operaciones. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera”.

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

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

8. Operaciones con retroventa o retrocompra.

Se establecen las condiciones en las que el Fondo podrá hacer operaciones de retroventa. El Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

C. Política de Liquidez:

Se aumenta el porcentaje mínimo establecido desde 5% a 10% para el cumplimiento de sus obligaciones.

D. Política de Endeudamiento:

Se modifica la definición de política de endeudamiento, precisando los tipos y orígenes de las obligaciones que podrá contraer el Fondo de acuerdo a las posibilidades que tiene el Fondo mutuo, plazos asociados a éstas, los límites de pasivo exigible, pasivo mediano y largo plazo y pasivo total, y el objetivo de la deuda.

E. Política de Votación:

Se modifica la definición de la política de votación, establecimiento el actuar de la Sociedad Administradora en el ejercicio del derecho a voto en juntas de tenedores y otras instancias de gobierno corporativo.

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

a) Series:

- Se modifican los nombres de las siguientes Series: Serie A, pasando a denominarse Serie F1; Serie B, pasando a denominarse Serie F2; Serie C, pasando a denominarse Serie F3; Serie D, pasando a denominarse Serie F4; Serie E, pasando a denominarse Serie FE; y la Serie I que pasa a denominarse Serie F5.
- Se modifican los requisitos de ingreso para la Serie F3 (ex Serie C) y Serie F4 (ex Serie D), aumentando los montos mínimos de aporte en un mismo día en estas series de cualquier Fondo de la Administradora para partícipes que no tengan saldo previamente en las mismas, a \$200 millones y \$500 millones respectivamente.
- Se crea la nueva Serie S, para aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un mismo día en cuotas de la Serie S de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$1.000.000.000.
- Se elimina la Serie Corp.
- Se crea la Serie IT.

Se reemplaza el cuadro resumen de la información de las Series, por el siguiente:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Otras características relevantes
Serie F1 (Continuadora de la Serie A)	Que el aportante tenga domicilio o Residencia en Chile.	\$1.000	No tiene
Serie F2 (Continuadora de la Serie B)	(i) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F2 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$50.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile.	\$1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F2 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora y aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$50.000.000.

Serie F3 (Continuadora de la Serie C)	(i) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F3 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$200.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile	\$1.000	El requisito de ingreso establecido en la letra i) no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en la Serie F3 por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F3 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora, aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$200.000.000.
Serie F4 (Continuadora de la Serie D)	(i) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F4 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$500.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile	\$1.000	El requisito de ingreso establecido en la letra i) no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en la Serie F4 por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F4 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora, aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.
Serie F5 (Continuadora de la Serie I)	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F5 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$1.000.000.000	\$1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F5 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora y aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.
Serie FE (Continuadora de la Serie E)	Que el partícipe no tenga domicilio ni residencia en Chile	\$1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente a aquellos partícipes sin domicilio ni residencia en Chile
Serie APV	No tiene	\$1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L. N° 3.500
Serie IT	Aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administrados por la Sociedad Administradora o por Empresas Relacionadas.	\$1.000	Corresponden a aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administradas por la Sociedad Administradora o por Empresas Relacionadas.
Serie S	Aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un mismo día en cuotas de la Serie S de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 1.000.000.000.-	\$ 1.000	Corresponden a aquellos aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones fiscalizados por la Superintendencia de Fondos de Pensiones. El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie S de cualquier Fondo Mutuo gestionado por esta sociedad Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.-

Asimismo, se modifica la definición de la Base de cálculo de la remuneración (%) por la siguiente: “El porcentaje de remuneración fija indicado en este punto, será aplicado sobre el monto que resulte de agregar al valor neto diario de la serie de cuotas, antes de remuneración, los respectivos rescates que corresponda pagar al día hábil bancario siguiente. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes de la serie de cuotas, realizados con anterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se considerará afecto a remuneración. La remuneración antes indicada se devengará diariamente.”

Se cambia a este literal el siguiente párrafo: “La Sociedad Administradora podrá en todo momento determinar la remuneración de administración que aplicará, de forma independiente, con la sola condición de no sobrepasar la remuneración tope establecida para el Fondo. No obstante la Sociedad Administradora llevará un registro del porcentaje de remuneración aplicada diariamente a cada una de las series del Fondo, el cual estará a disposición de los partícipes que deseen consultarlo. La información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 10 días. Asimismo, la Sociedad Administradora informará en las publicaciones trimestrales de la cartera de inversiones del Fondo, la remuneración de la Sociedad Administradora promedio ponderada de cada serie de cuotas, computándose para ello las remuneraciones de administración que diariamente fueron aplicadas durante el período trimestral que se informa.”

b) Remuneración de cargo del Fondo y gastos:

Se modifica la política de gastos de operación del Fondo, especificando más claramente aquellos gastos sujetos a este punto y su tratamiento.

Se modifica el porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que podrá cargarse al Fondo, aumentándose hasta el 3% anual, considerando de éste hasta un 3% que puede cargarse por remuneraciones, comisiones o gastos por la inversión del Fondo en otros Fondos administrados por esta Sociedad Administradora o sus Empresas Relacionadas.

c) Remuneración de Cargo del Partícipe:

Se agregan remuneraciones de cargo del Partícipe, para las series señaladas en la siguiente tabla:

Serie	Remuneración de cargo del partícipe	Permanencia en el Fondo
F1	1,00% (IVA incluido)	0 – 29 días
	0%	30 días o más.
F2	1,00% (IVA incluido)	0 – 29 días
	0%	30 días o más.
FE	1,00% (Exenta de IVA)	0 – 29 días
	0%	30 días o más.

c) Remuneración liquidación del Fondo:

Se modifica la redacción, incorporando el siguiente párrafo: “En los casos en que la liquidación del Fondo fuere practicada por la Superintendencia, sea por sus funcionarios o delegados, cesará el derecho a remuneración por administración que corresponde a la Administradora, subsistiendo el límite de gastos que conforme a los reglamentos internos pueden atribuirse al Fondo.”,

G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Moneda en que se recibirán los aportes: Se modificó la redacción señalando que sólo se recibirán Pesos Chilenos.

2. Valor cuota para la liquidación de rescates: Se estableció que, para efectos de solicitudes de rescates, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, el cierre del horario bancario obligatorio.

3. Medios para efectuar aportes y solicitar rescates: Se modificó la redacción y orden, eliminando algunas condiciones generales características específicas de inversiones presenciales, dejándolas más genéricas, así como las instrucciones para realizar aportes vía telefónica, email y vía web.

Asimismo, se incorporó el siguiente párrafo: “El Partícipe podrá también programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente. En el rescate programado deberá constar expresamente la fecha en que el Partícipe desea que la solicitud de rescate sea cursada por la Administradora, fecha que deberá corresponder a lo menos al día inmediatamente posterior al de la solicitud.”

4. Rescates por montos significativos: Se incorporó un procedimiento para el caso en que los rescates que solicite un aportante en un mismo día, superen el 10% del patrimonio del Fondo.

5. Plan Familia de Fondos: Se modificó la redacción de este punto.

6. Momento del cálculo del patrimonio contable: Se modificó la redacción por la siguiente: “El cálculo del valor contable del patrimonio del Fondo se realizará diariamente. Por su parte, el valor cuota, se calculará antes de las 9:00 horas del día hábil bancario siguiente.”

7. Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación: Se modificó el medio de difusión desde el sitio de la Administradora al sitio de la Superintendencia de Valores y Seguros.

8. Valorización de Cuota: Se agregó este punto para especificar la forma en que se valorizan los instrumentos de deuda y los que se transan OTC.

I. Otra Información relevante:

1. Comunicación con los partícipes: Se modificó la redacción, eliminando la referencia explícita al sitio web de la Administradora, manteniendo la referencia genérica. Se agregó además la posibilidad de comunicar mediante correspondencia física o electrónica, y se agregó la referencia a la NCG N°365 como guía de la comunicación.
2. Procedimiento Liquidación del Fondo: Se precisa el procedimiento para la liquidación del Fondo y se indica el tratamiento para los dineros no retirados.
3. Indemnizaciones: Se modifica la redacción por la siguiente: “Toda indemnización que perciba la Sociedad Administradora de conformidad a lo señalado en el artículo 17 de la Ley N° 20.712, deberá ser enterada en cuotas del Fondo, a nombre de cada uno de los partícipes que hayan sido afectados por el perjuicio y a prorrata del número de cuotas mantenidas a la fecha de producirse el perjuicio, según conste en la sentencia que ordene el pago de la indemnización.”
4. Resolución de controversias: Se modifica el procedimiento en particular respecto de la entidad encargada de la designación de un árbitro mixto.
5. Conflictos de Interés: Se incorporó este numeral señalando que existen políticas y estándares de Gobierno Corporativo implementados por esta Administradora de modo de abordar potenciales conflictos de interés. Los cambios referidos precedentemente son las principales y más relevantes modificaciones efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Administradora) perteneciente al grupo Itaú Corpbanca 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.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas de este Fondo no tienen clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora, el 26 de febrero de 2018.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Corp Deuda Latam Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Corp Deuda Latam, Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas.

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

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

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras del estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas.

Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2017 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2016, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

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

I. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la SVS

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N° 592 por la SVS para las Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 (versión 2009) en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros.

Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019

<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	<p>01/01/2021</p>
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	<p>01/01/2018</p>
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	<p>01/01/2018</p>
<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	<p>01/01/2018</p>

<p>Enmienda a NIIF 4 “<i>Contratos de Seguro</i>”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “<i>Instrumentos Financieros</i>”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 40 “<i>Propiedades de Inversión</i>”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 1 “<i>Adopción por primera vez de las NIIF</i>”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 28 “<i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 9 “<i>Instrumentos Financieros</i>”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 28 “<i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.</p>	01/01/2019

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas

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

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden el estado de situación financiera y estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados del negocio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

b) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

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

(ii) Transacciones y saldos

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

Moneda	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar	614,75	669,47

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

c) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

(iii) Activos financieros a costo amortizado

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

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

(iv) Pasivos financieros

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

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

(v) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

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

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

(vi) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

d) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros.

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

e) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios.

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

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

f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado.

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

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

g) Efectivo y efectivo equivalente

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

h) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 8 series (F1, F2, F3, F4, F5, FE, APV, IT y S) de cuotas cuyas características se explican en Nota 16 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

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

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

i) 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.

j) Tributación

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

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

k) Garantías

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos,

identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solamente se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

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

1. Objeto del Fondo.

El Fondo tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, instrumentos de capitalización, cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo y títulos representativos de índices emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El Fondo invertirá al menos un 60% de su activo, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos o vehículos de inversión colectiva, en instrumentos representativos del mercado de deuda latinoamericana.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la SVS o aquella que la modifique o reemplace.

2. Política de inversiones.

2.1. Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional

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

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

2.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo invertirá en Chile y en los principales mercados del mundo. Dichos mercados deberán ser regulados por la SVS o por entidades fiscalizadoras similares a ésta.

2.3. Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Las condiciones mínimas que debe reunir dicho mercado para ser elegible serán las que determina la NCG No. 376 de 2015 emitida por la SVS, o aquella que la modifique y/o reemplace.

2.4. Monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF), Dólar de los Estados Unidos de América, Euros, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano o Peso Argentino.

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América, Euros, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano o Peso Argentino.

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley N° 20.712 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 376 de la Superintendencia, o de aquélla que la modifique o reemplace.

2.5. Duración y Nivel de Riesgo esperado de las Inversiones:

La cartera de instrumentos de deuda del Fondo tendrá una duración promedio mínima de 365 días, y una máxima de es de 3.650 días.

Dada la naturaleza de los instrumentos en los que podrá invertir el Fondo, las cuotas de este Fondo podrán estar sujetas a volatilidades que en determinados plazos signifiquen pérdidas para sus Partícipes. Este Fondo tiene un nivel de riesgo medio.

2.6. Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo.

La política de diversificación contenida en los reglamentos internos de los Fondos o vehículos de inversión colectiva en que invierta el Fondo deberá ser consistente con la política de diversificación establecida en este Reglamento Interno.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712, el Fondo se encuentra facultado expresamente para invertir sus recursos en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales o extranjeros gestionados por la misma Sociedad Administradora o por otra Empresa relacionada, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican, y a los límites de inversión señalados en la Norma de Carácter General (NCG) No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

2.7. Otras consideraciones.

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

3. Características y diversificación de las inversiones.

3.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

TIPO DE INSTRUMENTO	% MINIMO DEL ACTIVO TOTAL	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
Instrumentos de Deuda	0	100
Instrumentos de Deuda Nacionales	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Títulos de deuda de securitización de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	20
Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la SVS	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por CORFO y sus filiales, empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas	0	100
Instrumentos de Deuda Extranjeros	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país de la zona geográfica conocida como Latinoamérica.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el banco central de un país que no pertenezca a la zona geográfica conocida como Latinoamérica.	0	40
Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones que se transen en los principales mercados de Latinoamérica	0	100
Títulos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones que se transen en los principales mercados de Latinoamérica.	0	40
Instrumentos De Capitalización	0	100
Instrumentos de Capitalización Nacionales	0	100
Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	40
Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo, sean estos o no administrados por la Administradora o Empresas Relacionadas, cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	100
Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo, sean estos o no administrados por la Administradora o Empresas Relacionadas, cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos NO representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	40
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas con presencia o de transacción bursátil.	0	40
Instrumentos de Capitalización Extranjeros	0	40
Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs	0	40
Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADRs, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil siempre que dichas acciones estén inscritas en un Registro de Valores del país emisor que permita su oferta pública	0	10
Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo, cuyas cuotas de participación sean rescatables y cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	100
Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo, cuyas cuotas de participación sean rescatables y cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos NO representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	40
Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la NCG 376 de 2015 y cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	100
Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la NCG 376 de 2015 y cuyo subyacente final lo constituyan principalmente instrumentos NO representativos del mercado de deuda latinoamericana.	0	40

3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

LIMITE DE LAS INVERSIONES	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1. Límite máximo de inversión por emisor	20
2. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
3. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N°18.045.	20

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

3.3. Tratamiento de los excesos de inversión.

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas Administradora, se regularizarán los excesos de inversión en la forma y plazos establecidos mediante la NCG No. 376, o aquella que lo modifique o reemplace, la que no podrá superar de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.1. Contratos de Derivados.

La Administradora, actuando por cuenta del Fondo, podrá celebrar, tanto dentro como fuera de bolsa, contratos de derivados (opciones, futuros, forwards y swaps). Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones) de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos. La finalidad de la celebración de los contratos de derivados será la cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y como inversión. Lo anterior, sin perjuicio de que en el futuro la Superintendencia dicte alguna norma de carácter general que establezca condiciones para este tipo de operaciones. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensible a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas, índices, acciones, cuotas de Fondos y títulos representativos de índices.

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

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

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

Límites de inversión en contratos de derivados: El Fondo no contemplará más límites que los establecidos en la Ley y su normativa complementaria.

4.2. Venta corta y préstamo de valores.

El Fondo no contempla realizar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

4.3. Operaciones con retroventa o retrocompra.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de retroventa respecto de aquellos instrumentos en que el Fondo está autorizado a invertir conforme a la política señalada en el presente Reglamento Interno. Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda de aquellos señalados en la política de inversión del Fondo, sólo podrán efectuarse con bancos que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B- y N-2 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

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

El Fondo podrá mantener hasta un 10% de su activo total en instrumentos adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sobre: 1) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile; 2) Títulos emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales; 3) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

4.4. Otro tipo de operaciones.

El Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de aquellas señaladas precedentemente.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la SVS, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. implementó un modelo de riesgos que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Administradora.

Las Políticas y Procedimientos considerados son los relativos a:

- Cartera de Inversión
- Valor de la Cuota
- Rescates de Cuotas de los Fondos
- Conflictos de Intereses
- Confidencialidad de la Información
- Cumplimiento de la Legislación y Normativa
- Información de los Emisores
- Riesgo Financieros
- Publicidad y Propaganda
- Información al Inversionista
- Suitability

La Administración ha constituido el cargo de Subgerente de Cumplimiento y Control Interno, tiene como función principal monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas Políticas y Procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la administración superior de la Administradora.

Por otra parte la Administradora dispone de sistemas de tecnología e información con un alto nivel de automatización, que constituyen un apoyo relevante a la gestión de todos los procesos de administración del Fondo, incluidos los relativos a las inversiones, aportes y rescates, contabilidad y tesorería. Estos sistemas también constituyen el apoyo que permite la implementación de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno definidos.

RIESGO DE MERCADO

Definición

Es el riesgo de pérdidas proveniente de los movimientos adversos en los precios de mercado de los activos o pasivos financieros. Este riesgo está ligado estrechamente a la volatilidad del mercado (tasas de interés de mercado, tipo de cambio y precios) y su impacto negativo en el valor de los activos, pasivos y patrimonio.

Se clasifica en:

Tasa de Interés

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en la estructura intertemporal de tasa de interés. Esto se origina por movimiento al alza o a la baja de la curva de rendimiento libre de riesgo, sean paralelos como no paralelos. Estos movimientos tienen impacto tanto en la rentabilidad de corto plazo como en la de largo plazo.

Spread

Riesgo de pérdidas asociado a movimientos adversos en los spreads que existen en el rendimiento de los distintos activos y pasivos financieros, estos pueden reflejar condiciones de liquidez particulares de los activos, deterioro de las condiciones crediticias y/o cláusulas de prepago específicas cuyo ejercicio se puede traducir en un deterioro en la capacidad de generación de margen futuro.

Tipo de Cambio

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en los tipos de cambio. Este riesgo se origina por los descalces financieros entre los instrumentos financieros e instrumentos derivados.

GOBIERNO CORPORATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración interna del riesgo financiero de la AGF y sus Fondos, se sustenta en una institucionalidad que articula los roles del Directorio, Gerente General AGF, Subgerencia de Inversiones, Gerencia de Riesgos Financieros y el Oficial de Cumplimiento. Esta institucionalidad se encuentra contenida en el marco de políticas de riesgos financieros cuyo cumplimiento pleno es obligación de cada una de las partes.

A continuación se detallan los roles y responsabilidades de cada una de las partes constituyentes en el proceso de toma de decisiones:

Directorio

Sus principales responsabilidades son:

- Entender y conocer plenamente los riesgos financieros a los cuales se expone la Administradora y los fondos administrados.
- Aprobar y pronunciarse anualmente respecto a las políticas de riesgos financieros en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros y los estándares internos del grupo
- Aprobar el nivel de riesgo financiero aceptable (apetito por riesgo-límites) para la Administradora y los fondos administrados
- Conocer y sancionar las propuestas de solución a eventuales excesos de límites

Gerente General

Sus responsabilidades comprenden:

- Responsable final del nivel de exposición al Riesgo de Liquidez.
- Responsable final de la elaboración e implementación de propuestas de políticas, límites y metodologías para la Gestión de Riesgos de Liquidez en la Administradora y sus Fondos.
- Responsable final de la evaluación periódica de los riesgos de liquidez (en forma cualitativa como cuantitativa) y desarrollos de planes de acción tendientes a la optimización de la relación riesgo-retorno.

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones, del Fondo mutuo es después del Directorio, el órgano de mayor jerarquía institucional en la administración de las políticas financieras de la Administradora.

La principal función de este Comité es dar cumplimiento de las directrices establecidas por el directorio.

Sus responsabilidades comprenden:

- Revisar y aprobar en una primera etapa las propuestas de límites, metodologías y cambios en las políticas.
- Definir las estrategias de inversión para cada uno de los Fondos.
- Seguimiento y control de la implementación y desempeño de las estrategias definidas.

Gerencia de Inversiones

Sus responsabilidades comprenden:

- Velar porque los Administradores de Portfolios cumplan con las políticas y lineamientos establecidos por el Directorio.
- Velar porque los administradores de Portfolios respeten las estrategias definidas y establecidas en el comité de inversiones.
- Velar porque los Administradores cumplan con la normativa.
- Desarrollar propuestas en conjunto con la Gerencia de Riesgos Financieros de: metodologías, límites y políticas.

Gerencia de Riesgos Financieros

El grupo posee una Gerencia de Riesgos Financieros, con reporte a la Gerencia Corporativa de Planificación y Control Financiero, cuya función principal es identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos financieros, comunicando de forma permanente a la alta dirección y anticipando situaciones que puedan comprometer la situación patrimonial de la Administradora en el corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Riesgos Financieros es responsable de asegurar el cumplimiento interno en materia de riesgos financieros, asegurando la implantación de los estándares y recomendaciones del regulador y las buenas prácticas entregadas por el Comité de Basilea.

Riesgos Financieros reporta de forma diaria las exposiciones y es responsable de comunicar cualquier exceso sobre la estructura de límites aprobada por la Alta Dirección.

El diseño de los riesgos financieros en materia de políticas, límites y metodologías es aprobado anualmente por el Directorio.

MARCO DE POLITICAS

La administración del riesgo financiero se sustenta en tres políticas complementarias:

- Política de Administración de liquidez y Plan de Contingencia de Liquidez.
- Política de Inversión.
- Política de Valorización.

Política de Administración de Liquidez

La Política de Administración de Liquidez tiene como propósito conformar un marco formal de administración y supervisión del Riesgo de Liquidez.

La Política de Administración de Liquidez comprende a lo menos lo siguiente:

- Definición de roles y responsabilidades en el proceso de toma de decisiones de la Administración de Liquidez.
- Establecimiento de normativa interna y directrices involucradas en la Administración de Liquidez.
- Definición de estándares metodológicos para la medición de los Riesgos de Liquidez, que incluyan al menos:
 - Monitoreo de los vencimientos de los instrumentos en cartera.
 - Revisión de la proporción de activos mantenidos como recursos disponibles o de fácil liquidación.
 - Concentración de principales participes.
 - Programa de Tensión de Liquidez (Stress Test).

Política de Inversión

Tiene como propósito detallar los roles y responsabilidades en materia de instrumentos de inversión, asegurando cumplimiento interno (en línea con el reglamento y los límites fijados por el Directorio) y regulatorio. Los reglamentos de cada Fondo forman parte integral de la política de valorización, quedando esta última subordinada a las reglas de cada Fondo.

Política de Valorización

Tiene como propósito establecer un mapa metodológico en materia de valorización a mercado. Las fuentes de precios son de origen externo. Para el caso de la renta variable local se utiliza la información de las bolsas locales, y para los casos de la renta variable extranjera y rentas fijas local y extranjera se utiliza la información que diariamente provee Risk América quien maneja las técnicas que se encuentran en el marco de las mejores y universalmente aceptadas prácticas de valorización a mercado de la industria.

HERRAMIENTAS DE MEDICION DEL RIESGO

La medición del riesgo de mercado y liquidez, se basan en herramientas de uso y aceptación universal:

Value at Risk (VaR): método para cuantificar la exposición al riesgo de mercado, por este método se determina la máxima pérdida esperada que podría registrar un portafolio, en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de confianza, en este caso se considera simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y 520 días de observaciones.

ESTRUCTURA Y ANALISIS DEL PORTAFOLIO

Para el año 2017 y 2016 se muestra el siguiente cuadro resumen del portafolio.

2017		2016	
Portafolio (MM\$)	121	Portafolio (MM\$)	1.724
Duración (días)	-	Duración (días)	1.302
CLP (% cartera)	100,0%	CLP (% cartera)	18,6%
UF (% cartera)	-	UF (% cartera)	-
USD (% cartera)	-	USD (% cartera)	81,0%

Cuadro 1: Resumen portafolio 2017

Cuadro 1: Resumen portafolio 2016

El Fondo Deuda Latam finaliza el periodo 2017 con una disminución de su patrimonio en un 93% siendo el total MM\$121. El 100% de la cartera está compuesta por papeles en pesos chilenos (CLP). La Duración disminuyó en un 100% ya que posee solo inversiones en cuotas de fondos mutuos.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Renta Fija e Intermediación	-	-	1.611.125	93%
Bonos Central	-	-	-	-
Bonos TGR	-	-	-	-
Depósitos Bancarios	-	-	298.821	17%
Bonos Bancarios Locales	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios Exterior	-	-	274.942	16%
Efectos Comercio	-	-	-	-
Bonos Empresas Exterior	-	-	1.037.362	60%
Bonos Empresas Locales	-	-	-	-
Renta Variable y Cuotas de Fondos	121.022	100%	113.285	7%
Acciones Locales	-	-	-	-
Acciones Exterior	-	-	-	-
Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas FFMM Locales	121.022	100%	113.285	7%
Cuotas Fondos de Inversión	-	-	-	-
ETFs'	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total	121.022	100%	1.724.410	100%

Cuadro 2: Composición del portafolio por instrumento.

El cuadro 2 nos que muestra la composición del Fondo decreció un 93% en su patrimonio en comparación al año 2016 y su composición es en un 100% en cuotas de fondos mutuos locales.

Riesgo de Crédito

En términos generales, se refiere a la posibilidad o probabilidad de que algún instrumento dada las condiciones del emisor “riesgo de emisor”, sufra un *downgrade* por parte de las Agencias Clasificadoras de Riesgo, así como, exista algún nivel de incumplimiento (por disposición o imposibilidad) de contraparte “riesgo de entrega y pre-entrega” para cumplir sus obligaciones.

Categorías de Clasificación, según Art. 88 Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores. Según títulos de deuda de largo plazo, se definen:

Categoría AAA, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría AA, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría A, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría BBB, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría BB, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.

Categoría B, corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en pérdida de intereses y capital.

Categoría C, corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

Categoría D, corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

Categoría E, corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

Según títulos de deuda de corto plazo

Nivel 1 (N-1), corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2 (N-2), corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 3 (N-3), corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 4 (N-4), corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N-1, N-2 o N-3.

Nivel 5 (N-5), corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

El siguiente análisis, resume la calidad crediticia de la cartera de Renta Fija al cierre del 2017 y 2016, según la clasificación antes descrita.

Para el caso de la Renta Variable, se define como elegibles a los emisores nacionales que cumplan con lo siguiente:

Emisores Nacionales:

Instrumentos de deuda aprobados por Comisión Clasificadora de Riesgo (en adelante CCR).
Acciones que forman parte del IGPA.

Cuotas de Fondos de Inversión públicos aprobados por CCR.

Emisores Extranjeros:

Cuotas de Fondos mutuos aprobados por CCR.

Títulos representativos de índices accionarios ETFs, aprobados por CCR, sin perjuicio de esto, se podrá invertir en ETFs no aprobados por la CCR siempre y cuando sean administrados por Gestoras consideradas dentro de los instrumentos ya aprobados por la CCR, y sean sometido a evaluación y aprobación interna por parte del comité especial (Gerente General, Subgerente de Inversiones, Subgerente de Cumplimiento y Control Interno).

Categoría de Clasificación	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Instrumentos Banco Central corto plazo	-	-	-	-
N-1	-	-	298.821	35%
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
Subtotal	-	-	298.821	35%
Instrumentos Banco Central largo plazo	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	-	-	-	-
BBB	-	-	304.174	36%
BB	-	-	246.861	29%
B	-	-	-	-
Subtotal	-	-	551.035	65%
Total	-	-	849.856	100%

Cuadro 3: Composición del portafolio por tipo de emisor, cifras en Miles de CLP.

El cuadro 3 nos muestra la composición en Renta Fija del portafolio. Como es posible observar el año 2017 no tiene posiciones en papeles de renta fija, en comparación con el cierre del año anterior donde poseía papeles de renta fija, en su mayoría de largo plazo.

Riesgo de liquidez

Riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto a liquidación diaria de ajustes de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, este también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días.

El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el año 2017.

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

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
2017:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	32	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	124.718
Flujos de salida de efectivo contractual	32	-	-	-	124.718
2016:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	199	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	498	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar Otros pasivos	35	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	1.947.988
Flujos de salida de efectivo contractual	533	199	-	-	1.947.988

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe (Nota 2.3 letra g). Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
2017:					
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	121.022	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-
Total de Activos	121.022	-	-	-	-
2016:					
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	298.821	274.942	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	136.702	900.660	-
Cuotas de fondos mutuos	113.285	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-
Total de Activos	113.285	-	435.523	1.175.602	-

Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

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

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

Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la SVS.

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

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

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

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos sobre la base de datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable:

2017:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	121.022	-	-	121.022
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Total activos	121.022	-	-	121.022

2016:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	274.942	-	274.942
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	298.821	-	-	298.821
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	1.037.362	-	1.037.362
Cuotas de fondos mutuos	113.285	-	-	113.285
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Total activos	412.106	1.312.304	-	1.724.410

A la fecha de los presentes estados financieros no se presentaron transferencias entre niveles para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

a) Activos

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	121.022	113.285
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	435.523
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	1.175.602
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>121.022</u>	<u>1.724.410</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u><u>121.022</u></u>	<u><u>1.724.410</u></u>

b) Efectos en resultados

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	(1.117)	31.593
Resultados no realizados	26.672	(46.298)
	<u>25.555</u>	<u>(14.705)</u>
Total ganancias/(pérdidas)		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u><u>25.555</u></u>	<u><u>(14.705)</u></u>

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	121.022	-	121.022	97,037%	-	113.285	113.285	5,815%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	121.022	-	121.022	97,037%	-	113.285	113.285	5,815%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	298.821	-	298.821	15,340%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	136.702	136.702	7,018%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	298.821	136.702	435.523	22,358%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	274.942	274.942	14,114%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	900.660	900.660	46,235%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	1.175.602	1.175.602	60,350%
iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	121.022	-	121.022	97,037%	298.821	1.425.589	1.724.410	88,523%

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	1.724.410	1.790.704
Intereses y reajustes	17.893	81.006
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	25.555	(14.705)
Compras	3.590.138	2.863.770
Ventas	(5.219.081)	(2.914.928)
Otros movimientos	<u>(17.893)</u>	<u>(81.437)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>121.022</u>	<u>1.724.410</u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuenta por Pagar Custodia de Valores	-	5
Cuenta por Pagar Custodia Extranjera BBH	-	3
Cuenta por Pagar Auditoria	-	20
Cuenta por Pagar Gasto Art. 21 LUF	<u>-</u>	<u>7</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>35</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otros activos y otros pasivos.

14. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	17.893	81.006
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>17.893</u>	<u>81.006</u>

15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Efectivo en bancos	3.297	92.995
Otros	431	131.315
Total	<u>3.728</u>	<u>224.310</u>

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pesos chilenos	3.297	92.995
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	431	131.315
Saldo final	<u>3.728</u>	<u>224.310</u>

16. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, FE, APV, IT y S, (Según se detalla en Nota 2.3, letra h), conforman los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en Pesos de Chile.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuotas en circulación de la Serie y valor cuota se indican a continuación:

2017:			2016:		
<u>Serie</u>	<u>Cuotas en circulación</u>	<u>Valor Cuota \$</u>	<u>Serie</u>	<u>Cuotas en circulación</u>	<u>Valor Cuota \$</u>
F1	72.527,1086	1.519,0342	A	1.265.140,8653	1.384,4289
F2	10.940,4780	1.266,6003	APV	-	1.158,0065
F3	524,947100	1.313,6077	B	167.351,9245	1.148,8800
F4	-	1.000,0000	C	3.557,2179	1.187,2647
F5	-	995,0125	D	-	1.000,0000
FE	-	1.000,0000	E	-	1.000,0000
APV	-	1.158,0065	I	-	995,0125
IT	-	1.000,0000	CORP	-	1.000,0000
S	-	1.000,0000			

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

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

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

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

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

2017					
<u>Serie F1</u>	<u>Serie F2</u>	<u>Serie F3</u>	<u>Serie F5</u>	<u>Serie APV</u>	<u>Total</u>
<u>(Ex Serie A)</u>	<u>(Ex Serie B)</u>	<u>(Ex Serie C)</u>	<u>(Ex Serie I)</u>		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
110.171	13.857	690	-	-	124.718

2016					
<u>Serie A</u>	<u>Serie APV</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie I</u>	<u>Total</u>
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1.751.498	-	192.267	4.223	-	1.947.988

Durante el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2017			Total
	Serie F1 (Ex-Serie A)	Serie F2 (Ex-Serie B)	Serie F3 (Ex Serie-C)	
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.265.140,8653	167.351,9245	3.557,2179	1.436.050,0077
Cuotas suscritas	52.900,5283	13.179,7877	-	66.080,3160
Cuotas rescatadas	(1.245.514,2850)	(169.591,2342)	(3.032,2708)	(1.418.137,7900)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	72.527,1086	10.940,4780	524,9471	83.992,5337

	2016			Total
	Serie A	Serie B	Serie C	
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.312.661,2080	10.940,4780	-	1.323.601,6860
Cuotas suscritas	49.751,5823	165.788,2157	3.557,2179	219.097,0159
Cuotas rescatadas	(97.271,9250)	(9.376,7692)	-	(106.648,6942)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	1.265.140,8653	167.351,9245	3.557,22	1.436.050,0077

17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el año 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

18. RENTABILIDAD DEL FONDO

Durante el año 2017 y 2016, el detalle de la rentabilidad del Fondo, es el siguiente:

a) Rentabilidad Nominal

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

2017:

Mes	Rentabilidad Mensual				
	SERIE F1	SERIE F2	SERIE F3	SERIE F5	SERIE APV
Enero	-1,8167%	-1,7770%	-1,7474%	-	-
Febrero	0,9723%	1,0092%	1,0368%	-	-
Marzo	1,8394%	1,8806%	1,9112%	-	-
Abril	0,6186%	0,6580%	0,6875%	-	-
Mayo	0,9710%	1,0119%	1,0423%	-	-
Junio	-1,1145%	-1,0758%	-1,0467%	-	-
Julio	7,5392%	7,5827%	7,6154%	-	-
Agosto	0,7315%	0,7723%	0,8028%	-	-
Septiembre	-0,1945%	-0,1554%	-0,1254%	-	-
Octubre	-0,3382%	-0,2979%	-0,2673%	-	-
Noviembre	0,2437%	0,2829%	0,3123%	-	-
Diciembre	0,1524%	0,1929%	0,2236%	-	-

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
SERIE F1	9,7228%	11,2017%	12,4360%
SERIE F2	10,2465%	12,2671%	14,0547%
SERIE F3	10,6415%	15,4832%	17,7807%
SERIE F5	-	-	-
SERIE APV	-	-	4,0420%

2016:

Mes	Rentabilidad Mensual				
	SERIE A	SERIE B	SERIE C	SERIE I	SERIE APV
Enero	-0,7023%	-0,6621%	-	-	1,3596%
Febrero	-1,1894%	-1,1520%	-	-	0,6242%
Marzo	0,1422%	0,1827%	0,5574%	-	0,1308%
Abril	1,4280%	1,4676%	1,4978%	-	1,2805%
Mayo	0,4962%	0,5368%	0,5675%	-	1,1930%
Junio	0,5056%	0,5450%	0,5747%	-	-0,4239%
Julio	1,3123%	1,3533%	1,3842%	-	1,4502%
Agosto	1,3997%	1,4406%	1,4717%	-	-1,1315%
Septiembre	-1,8154%	1,7769%	-1,7479%	-	-2,3939%
Octubre	-0,8546%	-0,8145%	-0,7844%	-	2,2461%
Noviembre	0,8221%	0,8616%	0,8913%	-	-0,4494%
Diciembre	-0,1412%	-0,1008%	-0,0706%	-	-

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
SERIE A	0,3479%	2,2427%	12,1088%
SERIE B	1,8318%	3,4543%	13,7227%
SERIE C	4,3760%	6,4525%	17,4371%
SERIE I	-	-	-0,4988%
SERIE APV	-	4,0420%	15,4230%

b) Rentabilidad Real

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

2017:

Mes	Rentabilidad SERIE APV
Enero	0,1131%
Febrero	-0,2799%
Marzo	-0,3016%
Abril	-0,3369%
Mayo	-0,2612%
Junio	-0,1279%
Julio	0,2548%
Agosto	-0,0254%
Septiembre	-0,1977%
Octubre	0,0822%
Noviembre	-0,3600%
Diciembre	-0,2501%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	-1,6799%	-4,3625%	-4,3869%

2016:

Mes	Rentabilidad SERIE APV
Enero	-
Febrero	-0,3434%
Marzo	-0,3667%
Abril	-0,3657%
Mayo	-0,3318%
Junio	-0,2265%
Julio	-0,3427%
Agosto	-0,2574%
Septiembre	-0,0580%
Octubre	-0,1417%
Noviembre	-0,1977%
Diciembre	-0,1308%

Rentabilidad Acumulada			
		Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Tipo de Series	Último Año		
SERIE APV	-2,7285%	-2,7534%	2,1125%

19. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por Administración

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

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

Serie	Remuneración
F1	Hasta 2,38% Anual IVA incluido.
F2	Hasta 1,904% Anual IVA incluido.
F3	Hasta 1,547% Anual IVA incluido.
F4	Hasta 1,428% Anual IVA incluido.
FE	Hasta 1,547% Anual exenta de IVA.
F5	Hasta 1,190% Anual IVA incluido.
S	Hasta 1,000% Anual IVA incluido.
APV	Hasta 1,000% Anual exenta de IVA.
IT	Hasta 0,000% Anual IVA incluido.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$26.375 (al 31 de diciembre de 2016 M\$43.133), adeudándose M\$32 (al 31 de diciembre de 2016 M\$498) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tiene movimiento en personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.

20. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
2017:						
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por sociedad Administradora	121.022	100,0000%	97,0116%	-	100,0000%	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	121.022	100,0000%	97,0116%	-	100,0000%	-
2016:						
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por sociedad Administradora	298.821	100,0000%	15,3342%	1.425.589	100,0000%	73,1551%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	298.821	100,0000%	15,3342%	1.425.589	100,0000%	73,1551%

22. EXCESOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee excesos de inversión.

23. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 y 13, LEY ÚNICA DE FONDOS N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

(ARTICULO 12 y 13, LEY ÚNICA DE FONDOS N° 20.712).

Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	54740050	tau Corpbanc	Itau Corpbanca	10.000	10/01/2017 - 10/01/2018

24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

25. INVERSION SIN VALORIZACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

27. INFORMACION ESTADISTICA

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

2017:

SERIE F1					SERIE F2				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	N° Participes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	N° Participes
ene-17	1.359,2778	1.908.328	3.511	118	ene-17	1.128,4642	1.908.328	309	2
feb-17	1.372,4936	1.928.131	6.625	118	feb-17	1.139,8521	1.928.131	585	2
mar-17	1.397,7389	2.001.809	10.208	119	mar-17	1.161,2877	2.001.809	915	3
abr-17	1.406,3853	1.976.041	13.625	114	abr-17	1.168,9289	1.976.041	1.170	1
may-17	1.420,0418	1.798.514	17.221	116	may-17	1.180,7575	1.798.514	1.191	1
jun-17	1.404,2153	1.789.529	20.675	118	jun-17	1.168,0546	1.789.529	1.211	1
jul-17	1.510,0814	1.759.396	23.793	113	jul-17	1.256,6245	1.759.396	1.232	1
ago-17	1.521,1281	154.281	24.051	110	ago-17	1.266,3294	154.281	1.254	1
sep-17	1.518,1702	144.333	24.311	107	sep-17	1.264,3616	144.333	1.276	1
oct-17	1.513,0353	130.195	24.544	107	oct-17	1.260,5946	130.195	1.298	1
nov-17	1.516,7224	128.061	24.764	106	nov-17	1.264,1612	128.061	1.320	1
dic-17	1.519,0342	124.750	24.989	105	dic-17	1.266,6003	124.750	1.342	1

SERIE F3

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-17	1.166,5185	1.908.328		6
feb-17	1.178,6124	1.928.131		10
mar-17	1.201,1383	2.001.809		16
abr-17	1.209,3965	1.976.041		21
may-17	1.222,0016	1.798.514		27
jun-17	1.209,2109	1.789.529		33
jul-17	1.301,2973	1.759.396		38
ago-17	1.311,7443	154.281		40
sep-17	1.310,0996	144.333		41
oct-17	1.306,5971	130.195		42
nov-17	1.310,6776	128.061		43
dic-17	1.313,6077	124.750		44

2016:

SERIE A

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-16	1.356,4234	1.792.178	3.612	139
feb-16	1.340,2905	1.734.846	6.887	134
mar-16	1.342,1970	1.710.181	10.324	128
abr-16	1.361,3631	1.739.253	13.668	128
may-16	1.368,1176	1.774.505	17.156	123
jun-16	1.375,0350	1.759.534	20.558	123
jul-16	1.393,0796	1.784.112	24.111	123
ago-16	1.412,5780	1.810.817	27.702	129
sep-16	1.386,9346	1.960.368	31.197	129
oct-16	1.375,0820	1.947.264	34.783	128
nov-16	1.386,3865	1.969.517	38.235	127
dic-16	1.384,4289	1.948.720	41.766	121

SERIE B

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-16	1.120,7325	1.792.178		20
feb-16	1.107,8222	1.734.846		38
mar-16	1.109,8459	1.710.181		58
abr-16	1.126,1344	1.739.253		77
may-16	1.132,1791	1.774.505		97
jun-16	1.138,3498	1.759.534		116
jul-16	1.153,7547	1.784.112		137
ago-16	1.170,3760	1.810.817		157
sep-16	1.149,5792	1.960.368		396
oct-16	1.140,2159	1.947.264		709
nov-16	1.150,0395	1.969.517		1.010
dic-16	1.148,8800	1.948.720		1.322

SERIE C

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-16	1.137,4880	1.792.178	-	-
feb-16	1.137,4880	1.734.846	-	-
mar-16	1.143,8286	1.710.181	2	1
abr-16	1.160,9604	1.739.253	5	1
may-16	1.167,5489	1.774.505	9	1
jun-16	1.174,2583	1.759.534	13	1
jul-16	1.190,5127	1.784.112	18	1
ago-16	1.208,0330	1.810.817	23	1
sep-16	1.186,9176	1.960.368	28	1
oct-16	1.177,6075	1.947.264	34	1
nov-16	1.188,1032	1.969.517	39	1
dic-16	1.187,2647	1.948.720	45	1

28. SANCIONES

Durante el año 2017 y 2016, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

29. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 21 de marzo de 2017, la sociedad solicitó autorización a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para proceder a la fusión de las filiales Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Itaú AGF) y Corpbanca Administradora General de Fondos S.A (en adelante Corpbanca AGF), mediante la absorción de esta última en la primera, la cual será la continuadora legal para todos los efectos a que hubiere lugar, en adelante la Fusión, esta solicitud fue autorizada con fecha 9 de junio de 2017.

La Fusión de ambas sociedades permitirá, por un lado disminuir los riesgos que significa la mantención paralela de dos administradoras de Fondos, dada la fusión de Itaú Corpbanca y mayores eficiencias que repercutirán en beneficios para los aportantes y titulares de cuotas de los diversos Fondos administrados por ambas administradoras generales de Fondos, y por el otro, eficiencias en la Administración de una sola sociedad que su único objeto es administrar Fondos de terceros y demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, permitiendo así un mejor desarrollo del negocio de Administración de Fondos de terceros del Banco.

Dado lo anterior y previa autorización de la SBIF, Corpbanca AGF celebró la Vigésima Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 01 de agosto de 2017 e Itaú AGF celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 2 de agosto de 2017, en las que se sometió a aprobación los balances auditados al 31 de diciembre de 2016, de las sociedades que participaron en la Fusión, conforme lo que establece el artículo 99 de la Ley sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento; los términos y condiciones de la Fusión; y, ciertas modificaciones a los estatutos de la entidad continuadora.

Junto con lo anterior, y previo al acuerdo de Fusión, tanto Itaú AGF como Corpbanca AGF, han dado cumplimiento a lo dispuesto en el Título XVI de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en lo relacionado a operaciones con partes relacionadas.

1.- Términos de la Fusión: Considerando que la participación de banco Itaú Corpbanca en ambas administradoras alcanza más del 99% del capital suscrito y pagado, los términos con los cuales se llevó a cabo la Fusión fueron los siguientes:

(i) Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. es la entidad subsistente, radicándose en ella la totalidad del patrimonio, derechos, obligaciones, activos y pasivos de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. En consecuencia Corpbanca AGF se disuelve y es absorbida por Itaú AGF, la que adquiere todos sus activos y pasivos. Así, Itaú AGF es el sucesor legal de Corpbanca AGF, pasando a ser la administradora de los Fondos y de las carteras administradas que esta última tenía bajo su gestión y de las carteras administradas

(ii) La valorización de ambas administradoras utilizada para efectos de términos de intercambio y la relación de canje de acciones fue el valor patrimonial de las Sociedades al 31 de diciembre de 2016, descontadas las utilidades del ejercicio y las utilidades acumuladas de años anteriores, que se distribuyeron como dividendos durante el año 2017, las que ascendieron en Itaú AGF a M\$8.867.020 y M\$3.046.712 en Corpbanca AGF, pagados con fecha 06 de junio de 2017. De acuerdo a lo señalado, los valores calculados para efectos de establecer la relación de canje fue de:

Itaú AGF: \$2.773.553.070.-

Corpbanca AGF: \$1.883.540.421.-

(iii) En la materialización de la Fusión, Itaú AGF realizó un aumento de capital por \$1.882.932.733 mediante la emisión de 6.611 nuevas acciones, dicho valor corresponde al capital suscrito y pagado de la absorbida al 29 de diciembre de 2017. En consecuencia a las 10.000 acciones en que se dividía el capital accionario de Itaú AGF se le adicionaron 6.611 nuevas acciones, las que fueron emitidas, con ello el capital accionario de Itaú AGF, con la materialización de la Fusión, asciende a la suma de \$3.672.999.140, dividido en 16.611 acciones de una misma serie, sin valor nominal, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas; y,

(iv) Las 6.611 nuevas acciones que fueron emitidas fueron distribuidas directamente a los accionistas de Corpbanca AGF, de acuerdo a la relación de canje de 0,023532 acciones de Itaú AGF por cada acción de Corpbanca AGF. De esta manera el socio Itaú Corpbanca, titular de 280.931 acciones de Corpbanca AGF recibió 6.609 acciones de la sociedad absorbente; y el socio Itaú Asesorías Financieras S.A. titular de 10 acciones de Corpbanca AGF, recibirá 1 acción de la sociedad absorbente.

(v) Con la materialización de la fusión entre ambas administradoras generales de Fondos, la participación en el capital de la sociedad absorbente y continuadora legal quedo como sigue:

-Itaú Corpbanca: 16.609 acciones.

-Itaú asesorías Financieras S.A.: 1 acción.

-Boris Buvinic G.: 1 acción.

2.- Otras modificaciones a los estatutos: Junto con el aumento de capital señalado precedentemente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., acordó realizar modificaciones adicionales a sus estatutos:

(i) Sustituyo la razón social de la sociedad por “ITAÚ ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.”, pudiendo utilizar para fines publicitarios, propaganda u operaciones de Banco indistintamente bajo los nombres de fantasía “Itaú Administradora General de Fondos” e “Itaú Asset Managment Administradora General de Fondos”.

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 29 de diciembre de 2017, fecha de la aprobación de la Fusión por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., pasando Itaú Administradora General de Fondos S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

De este modo, todos los Fondos mutuos y carteras individuales que a esta fecha eran administrados por Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. pasan a ser gestionados por la sociedad absorbente y continuadora legal Itaú Administradora General de Fondos S.A., sin que las inversiones mantenidas por los partícipes y/o mandantes presenten modificaciones o alteraciones en cuanto a sus términos, condiciones y demás características originalmente contratadas por ellos. Ambas administradoras han tomado todas las medidas y resguardos necesarios para que los clientes de la Sociedad sigan operando regularmente.

Respecto a los Fondos de inversión se deben mantener de acuerdo a lo acordado por los aportantes de cada Fondo en sus respectivas asambleas extraordinarias, los cuales serán administrados por Itaú AGF.

30. HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N° 127043 por UF 10.000 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (26 de febrero de 2018), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

* * * * *