

FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el activo neto atribuible a participes

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2019

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos del Fondo Mutuo Deuda Nominal, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

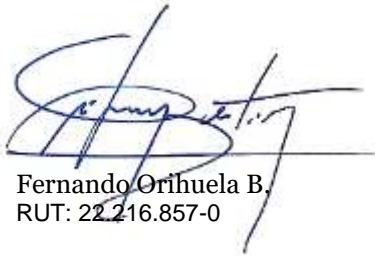
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Santiago, 28 de marzo de 2019  
Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Deuda Nominal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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



Price Waterhouse Coopers

# **FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL**

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

## **CONTENIDO**

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados de Situación Financiera  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	15	91.206	66.359
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	33.718.386	25.030.957
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	9.768	-
Otros cuentas por cobrar	11	8.032	56.539
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b><u>33.827.392</u></b>	<b><u>25.153.855</u></b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	19	21.266	4.802
Otros documentos y cuentas por pagar	11	3.765	70
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>25.031</u></b>	<b><u>4.872</u></b>
<b>Activos neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>33.802.361</u></b>	<b><u>25.148.983</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	1.313.497	1.138.550
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	3.630	142.572
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(19.931)	(15.685)
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>1.297.196</b>	<b>1.265.437</b>
Gastos:			
Comisión de administración	19	(346.158)	(519.101)
Honorarios por custodia y administración		(4.590)	(5.774)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(350.748)</b>	<b>(524.875)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		<b>946.448</b>	<b>740.562</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>946.448</b>	<b>740.562</b>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<b>946.448</b>	<b>740.562</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>946.448</b>	<b>740.562</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

		<b>2018</b>							
Nota	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	82.573	16.394.741	3.666.018	2.978.558	1.017.291	1.009.802	-	25.148.983
Aporte de cuotas		16.583	1.833.014	135.169	629.000	170.000	1.024.949	29.635.000	33.443.715
Rescate de cuotas		(10.915)	(7.317.841)	(2.005.726)	(3.649.080)	(1.026.063)	(1.027.160)	(10.700.000)	(25.736.785)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		5.668	(5.484.827)	(1.870.557)	(3.020.080)	(856.063)	(2.211)	18.935.000	7.706.930
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		3.024	353.012	80.367	41.627	17.042	18.567	432.809	946.448
Distribución de beneficios:									
En efectivo									
En cuotas									
Total reparto de beneficios									
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		3.024	353.012	80.367	41.627	17.042	18.567	432.809	946.448
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	<b>91.265</b>	<b>11.262.926</b>	<b>1.875.828</b>	<b>105</b>	<b>178.270</b>	<b>1.026.158</b>	<b>19.367.809</b>	<b>33.802.361</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes, Continuación  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota	2017								
	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie FE M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	153.003	17.241.732	4.051.779	2.572.088	2.141.626	2.868.647	102.375	29.131.250	
Aporte de cuotas	9.187	9.119.589	6.568.239	2.893.824	7.959.802	1.100.000	-	27.650.641	
Rescate de cuotas	(84.550)	(10.366.509)	(7.064.340)	(2.561.431)	(9.185.313)	(3.006.275)	(105.052)	(32.373.470)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(75.363)	(1.246.920)	(496.101)	332.393	(1.225.511)	(1.906.275)	(105.052)	(4.722.829)	
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	4.933	399.929	110.340	74.077	101.176	47.430	2.677	740.562	
Distribución de beneficios:									
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total reparto de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	4.933	399.929	110.340	74.077	101.176	47.430	2.677	740.562	
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	<b>82.573</b>	<b>16.394.741</b>	<b>3.666.018</b>	<b>2.978.558</b>	<b>1.017.291</b>	<b>1.009.802</b>	-	<b>25.148.983</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivos originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7	(97.261.844)	(13.442.589)
Venta/cobro de activos financieros	7	88.558.114	17.613.289
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	1.313.497	1.138.550
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(339.462)	(519.479)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		47.612	-
Otros gastos de operación pagados		-	(54.801)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(7.682.083)</u>	<u>4.734.970</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colación de cuotas en circulación		33.443.715	27.650.641
Rescates de cuotas en circulación		(25.736.785)	(32.373.470)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>7.706.930</u>	<u>(4.722.829)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		24.847	12.141
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	66.359	54.218
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	<u><b>91.206</b></u>	<u><b>66.359</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

## ÍNDICE

(1) Información general .....	8
(2) Resumen de criterios contables significativos.....	12
(3) Política de inversión del Fondo .....	32
(4) Cambios contables.....	39
(5) Administración de riesgos .....	39
(6) Juicios y estimaciones contables críticas.....	59
(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	60
(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía...	63
(9) Activos financieros a costo amortizado.....	63
(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.....	63
(11) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar .....	64
(12) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	64
(13) Otros activos y otros pasivos.....	64
(14) Intereses y reajustes.....	64
(15) Efectivo y efectivo equivalente .....	65
(16) Cuotas en circulación .....	65
(17) Distribución de beneficios a los partícipes.....	68
(18) Rentabilidad del Fondo .....	68
(19) Partes relacionadas .....	71
(20) Otros gastos de operación.....	74
(21) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	74
(22) Excesos de inversión .....	75
(23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículos Nos. 12 y 13 Ley Única de Fondos N°20.712) .....	75
(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados .....	75
(25) Inversión sin valorización .....	75
(26) Operaciones de compra con retroventa .....	76
(27) Información estadística.....	76
(28) Sanciones.....	80
(29) Hechos relevantes.....	80
(30) Hechos posteriores .....	83

# FONDO MUTUO ITAÚ DEUDA NOMINAL

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

## (1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal (el Fondo) Rut 76.751.926-5, es un Fondo Mutuo de Libre Inversión - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N°20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

### (a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo invertir, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que transan en el mercado local, en que la duración promedio de la cartera de inversiones del Fondo sea superior a 365 días y cuya emisión sea principalmente en moneda local no reajutable; obteniendo la rentabilidad que entrega la inversión en los instrumentos antes mencionados. El fondo mantendrá al menos el 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en los instrumentos anteriormente mencionados. La rentabilidad del Fondo está asociada a un nivel de riesgo moderado, dadas las características de los subyacentes del Fondo.

### (b) Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 10 de Enero de 2018 las modificaciones introducidas en el Reglamento Interno son las siguientes:

#### A. Características del fondo

Razón Social Sociedad Administradora:

Se adecúa al nuevo nombre de la Sociedad: Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Nombre del Fondo:

Se ha modificado el nombre del Fondo, pasando a denominarse “Itaú Deuda Nominal”

#### C. Objeto del Fondo

Se adecua la redacción del objeto del Fondo, señalando que el Fondo mantendrá al menos un 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en instrumentos de Deuda No Reajustables, de emisores locales.

## **(1) Información general, continuación**

### **(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

#### **C. Objeto del Fondo, continuación**

2.6. Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo: Se modificó la redacción de este punto, sin señalar un porcentaje máximo del activo del Fondo que se podrá invertir en otros Fondos Mutuos.

3) Características y diversificación de las inversiones: Se adecuan los porcentajes mínimos y máximo de inversión para ajustarlos a la modificación en el objeto del Fondo.

4) Operaciones que realizará el Fondo: Se modificó lo relativo a la celebración de Contratos de Derivados, incorporando los límites y activos que se señalan en el Reglamento Interno.

#### **D. Política de Liquidez**

Se agregó dentro de los instrumentos de alta liquidez, a las “cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros con plazo de rescate máximo de 10 días”

#### **E. Política de Endeudamiento**

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

#### **F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos**

a) Series: Se cierran las Series FE y APV para la suscripción de nuevos aportes, se modifica la Serie S y se incorpora la Serie P, exclusiva para la inversión de Fondos de Pensiones.

Se reemplaza el cuadro resumen de la información de las Series continuadoras como las nuevas /i/ los requisitos de ingresos; /ii/ el valor cuota inicial; y /iii/ / Otras características relevantes para cada Serie, por el siguiente:

**(1) Información general, continuación****(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación****F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, continuación**

<b>Denominación</b>	<b>Requisitos de ingreso</b>	<b>Valor cuota inicial (\$)</b>	<b>Otra característica relevante</b>
Serie F1	Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile.	1.000	No tiene.
Serie F2	(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	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	(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	(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, y (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile.	1.000	(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, y (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile.
Serie FE	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. A partir de la entrada en vigencia del presente reglamento interno, esta Serie no estará abierta para la suscripción de nuevos aportes.

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. A partir de la entrada en vigencia del presente reglamento interno, esta Serie no estará abierta para la suscripción de nuevos aportes.
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 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 CMF. 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.-
Serie P	Aportes efectuados por Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un mismo día en cuotas de la Serie P de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 20.000.000.000	1.000	Corresponden a aquellos aportes efectuados por Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones fiscalizados por la Superintendencia 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 P de cualquier fondo mutuo gestionado por esta sociedad administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$20.000.000.000.-

b) Remuneraciones de cargo del Fondo:

En relación a las Series, se reemplazó el cuadro resumen por el siguiente:

Serie	Remuneración fija	Remuneración variable	Gastos de Cargo del Fondo
F1	Hasta un 1,904% anual (IVA Incluido)	No Aplica	Hasta un 0,50% anual sobre el patrimonio del Fondo
F2	Hasta un 1,666% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F3	Hasta un 1,547% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F4	Hasta un 1,309% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F5	Hasta un 0,476% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
FE	Hasta un 1,547% anual (Exenta de IVA)	No Aplica	
APV	Hasta un 1,000% anual (Exenta de IVA)	No Aplica	
IT	Hasta un 0,000% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
S	Hasta un 0,600% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
P	Hasta un 0,1785% anual (IVA Incluido)	No Aplica	

## **(1) Información general, continuación**

### **(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

#### **F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, continuación**

c) Gastos de cargo del Fondo:

Se agregó el siguiente párrafo:

El porcentaje máximo de gastos (0,15%) será aplicado sobre el patrimonio del Fondo en base a un devengo diario. El Fondo contempla los siguientes gastos. También se agregó el ítem: Comisión línea de crédito e intereses por sobregiro, como gastos de operación.

#### **I. Otra Información Relevante**

En el ítem 8. Beneficios tributarios, se eliminó la posibilidad de suscribir aportes acogidos al artículo 57 Bis de la Ley de la Renta, en tanto dicho artículo ya no está vigente.

En el ítem 12, Conflictos de Interés, se modificó la política de conflictos de interés, para homologarla con la política del resto de los fondos de la Administradora.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, el Fondo, no experimentó modificaciones a su Reglamento Interno.

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 CMF.

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 28 de Marzo de 2019.

## **(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) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(a) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas.

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

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

#### Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2018 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2017, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

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

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

La Administración del Fondo de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la CMF para las Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 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), también han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración del Fondo evaluó el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tuvieron al momento de su aplicación efectiva, determinando que no tuvo impactos significativos en la preparación y presentación de sus estados financieros.



## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

#### **(j) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la CMF, continuación**

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 Administración del Fondo 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 Administración del Fondo no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

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

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

#### **1) Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros**

##### **a) NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes**

El 28 de mayo de 2014, el IASB ha publicado la NIIF 15, la cual proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

##### **1) Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros, continuación**

###### **a) NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, continuación**

los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Inicialmente, NIIF 15 debía ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017, sin embargo, se ha diferido su entrada en vigencia para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

###### **b) Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

Emitida el 12 de abril de 2016, aclara y ofrece algunas alternativas para el proceso de transición. Las materias tratadas dicen relación con: Identificación de obligaciones de desempeño, Consideraciones de principal y agente, y licencias.

Estas modificaciones se aplicarán a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

###### **c) Enmienda a IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones**

Emitida el 20 de junio de 2016, aborda las siguientes materias:

- Contabilidad de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de compensación de saldos.

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

##### **1) Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros, continuación**

c) Enmienda a IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones, continuación

- Contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones desde liquidadas en efectivo a liquidadas en instrumentos de patrimonio.

Esta enmienda rige a partir del 1 de enero de 2018 en forma prospectiva, con aplicación anticipada permitida.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

d) CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Emitida el 8 de diciembre 2016, 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.

Su aplicación es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

e) Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión.

Emitida el 8 de diciembre de 2016, 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.

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

##### **1) Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros, continuación**

e) Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión, continuación

Esta enmienda es efectiva para los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

f) Mejoras anuales Ciclo 2014-2016 el documento abarca las siguientes normas:

- Enmienda a NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF: Está 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. La Administración del Fondo analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que en el año de obligatoriedad de la enmienda no se transicionará por primera vez a NIIF.
- Enmienda a NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

##### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros**

a) NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, “Instrumentos Financieros”. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

##### **a) NIIF 9, Instrumentos Financiero, continuación**

para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

##### a) NIIF 9, Instrumentos Financiero, continuación

de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

##### b) NIIF 9, Instrumentos Financieros – contabilidad de cobertura y enmiendas a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 32

El 19 de noviembre de 2013 IASB emitió esta enmienda, la cual incluye un nuevo modelo general de contabilidad de cobertura, el cual se alinea más estrechamente con la gestión de riesgos, entregando información más útil a los usuarios de los estados financieros. Por otra parte, los requerimientos relativos a la opción del valor razonable para pasivos financieros se cambiaron para abordar el riesgo de crédito propio, esta mejora establece que los efectos de cambios en el riesgo de crédito de un pasivo no deben afectar al resultado del período a menos que el pasivo se mantenga para negociar; se permite la adopción temprana de esta modificación sin la aplicación de los otros requerimientos de NIIF 9. Adicionalmente, condiciona la fecha efectiva de entrada en vigencia a la finalización del proyecto de NIIF 9, permitiendo de igual forma su adopción.

##### c) NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB emitió una versión final de la NIIF 9, que contiene los requisitos contables para instrumentos financieros, en reemplazo de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:

**Clasificación y Medición:** Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada “valor razonable con cambio en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, sin

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

##### c) NIIF 9, Instrumentos Financiero, continuación

embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.

**Deterioro:** La versión 2014 de la NIIF 9, introduce un modelo de “pérdida de crédito esperada” para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

**Contabilidad de Coberturas:** Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

**Baja en cuentas:** Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

##### d) NIIF 16, Arrendamientos

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

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

##### **d) NIIF 16, Arrendamientos, continuación**

La Administración del Fondo concluyó que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en sus Estados Financieros.

##### **e) Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)**

El 11 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado estas modificaciones las cuales abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

- requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios"),
- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015 se aplazó indefinidamente la entrada en vigencia de estas enmiendas.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

##### **f) Enmienda a IFRS 4 Aplicación de IFRS 9 Instrumentos Financieros e IFRS 4 Contratos de seguros**

Emitida el 12 de septiembre de 2016, tiene por objeto abordar las preocupaciones sobre la diferencias entre las fecha de vigencia de IFRS 9 y la próxima nueva norma de contratos de seguros, IFRS 17 la que se espera se emita dentro de los próximos 6 meses. Esta enmienda provee dos opciones para las entidades emisoras de contratos de seguros dentro del alcance de IFRS 4:



## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

##### **f) Enmienda a IFRS 4 Aplicación de IFRS 9 Instrumentos Financieros e IFRS 4 Contratos de seguros, continuación**

- una opción que permite a las entidades reclasificar desde ganancias o pérdidas a otro resultado integral, algunos de los ingresos o gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición.
- una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

La entidad que opte por aplicar el enfoque de superposición de forma retroactiva a la clasificación de activos financieros lo hará cuando se aplique por primera vez NIIF 9, mientras que la entidad que opte por aplicar el enfoque de aplazamiento lo hará para períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

##### **g) NIIF 17, Contratos de Seguros**

Emitida el 18 de mayo de 2017, establece un modelo de reconocimiento de los contratos de seguros y reaseguros además de los requisitos que una entidad debe utilizar para informar dichos contratos. La aplicación de este estándar internacional permite mejorar la comprensión de la exposición al riesgo de los aseguradores, su rentabilidad y su posición financiera.

La NIIF 17 reemplaza a NIIF 4 siendo efectiva a partir del 1 de enero de 2021. Una empresa puede optar por aplicar la NIIF 17 antes de esa fecha, pero sólo si aplica la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos de los Contratos con Clientes.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

##### **h) CINIIF 23, Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuestos sobre la Renta**

Emitida el 7 de junio de 2017, tiene como objetivo reducir la diversidad en cómo las compañías reconocen y miden un pasivo fiscal o un activo tributario cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación trata de cómo reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

h) CINIIF 23, Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuestos sobre la Renta, continuación

la renta siendo aplicable a la determinación de la base imponible (pérdida impositiva), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos tributarios bajo la NIC 12.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los períodos anuales de presentación de a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, debiendo revelar este hecho.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estado Financieros.

i) Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Publicada el 17 de octubre de 2017, esta 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".

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

j) Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Publicada el 17 de 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

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

#### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

j) Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, continuación

NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

k) Mejoras anuales Ciclo 2015- 2017 - Enmienda publicada en diciembre de 2017 introduce las siguientes mejoras:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios/NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: trata el interés previo en una operación conjunta, como combinación de negocios por etapas.
- NIC 12 Impuesto a la renta: trata las consecuencias en impuesto a la renta de pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
- NIC 23 Costos por préstamos: trata los costos elegibles para capitalización.

Esta enmienda es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

l) Marco Conceptual - En marzo de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió un conjunto completo de conceptos para la presentación de informes financieros, el Marco Conceptual revisado para la Información Financiera (Marco Conceptual), reemplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010.

El Marco Conceptual revisado tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

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

##### **2) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero no han entrado en vigencia en los presentes Estados Financieros, continuación**

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

m) Plan de Enmienda, Reducción o Liquidación (Enmienda a la NIC 19) - En febrero de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la Enmienda, Reducción o Liquidación del Plan (Modificaciones a la NIC 19). Las modificaciones a la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019.

La Administración del Fondo está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas/nuevos pronunciamientos en sus Estados Financieros.

n) Enmienda, Definición de negocio NIIF 3 Combinaciones de negocio – En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Definición de un negocio para facilitar que las empresas decidan si las actividades y los activos que adquieren son un negocio o simplemente un grupo de activos. Reduciendo las definiciones de una empresa al centrar la definición de productos en bienes y servicios proporcionados a los clientes y otros ingresos de actividades ordinarias, en lugar de proporcionar dividendos u otros beneficios económicos directamente a los inversores o reducir los costos

El enmienda a la NIIF 3 o tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.

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.

### **(c) Resumen de políticas contables significativas**

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

## (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

### (d) 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 2018 y 2017, y los resultados del negocio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

### (e) Conversión de moneda extranjera

#### (e.1) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos.

La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

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

#### (e.2) Transacciones y saldos

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

<b>Moneda</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar	694,77	614,75

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

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(e) Conversión de moneda extranjera, continuación**

#### (e.2) Transacciones y saldos, continuación

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”

### **(f) Activos y pasivos financieros**

#### (f.1) Clasificación

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

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

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de coberturas.

#### (f.3) Activos financieros a costo amortizado

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

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Costo Amortizado.

#### (f.4) Pasivos financieros

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

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(f) Activos y pasivos financieros, continuación**

#### **(f.4) Pasivos financieros, continuación**

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

#### **(f.5) Reconocimiento, baja y medición**

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión.

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

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

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

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

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

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

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

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(f) Activos y pasivos financieros, continuación**

#### **(f.5) Reconocimiento, baja y medición, continuación**

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

#### **(f.6) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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



## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(g) 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.

### **(h) 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 por valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han imputado saldos por concepto de deterioro.

### **(i) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha valorizado deterioro de sus activos financieros a Costo Amortizado.

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(j) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e 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”.

### **(k) Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 10 series de cuotas (F1, F2, F3, F4, F5, FE, IT, S, P y APV) 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 cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

### **(l) 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.

### **(m) 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.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el extranjero”.

### **(n) 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.

## **(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación**

### **(n) Garantías, continuación**

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

## **(3) Política de inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la CMF, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la CMF con fecha 10 de Enero de 2018 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Presidente Riesco N°5537, piso 13, Las Condes, Santiago.

### **A. Objeto del Fondo**

El Fondo tiene como objetivo invertir, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que transan en el mercado local, en que la duración promedio de la cartera de inversiones del Fondo sea superior a 365 días y cuya emisión sea principalmente en moneda local no reajutable; obteniendo la rentabilidad que entrega la inversión en los instrumentos antes mencionados. El fondo mantendrá al menos el 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en los instrumentos anteriormente mencionados. La rentabilidad del Fondo está asociada a un nivel de riesgo moderado, dadas las características de los subyacentes del Fondo.

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

### **B. Política de inversiones**

#### **(i) Clasificación de Riesgo Nacional**

El Fondo podrá adquirir instrumentos de deuda nacionales clasificados en las categorías de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

Los títulos de deuda de securitización, a que se refiere el Título 3.1., deberán ajustarse a lo señalado por la Norma de Carácter General (las “NCG”) No. 376 de 2015 emitida por la CMF, o la que la modifique o reemplace y deberán tener una clasificación de riesgo similar a la categoría AA o al Nivel 2 N-2, considerando la clasificación más baja de aquellas que le puedan otorgar las clasificadoras de riesgo, de las referidas en los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **B. Política de inversiones, continuación**

(ii)  Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo nacional, transados en el mercado de deuda nacional, regulado por la CMF.

(iii)  Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Las condiciones mínimas que deben reunir dichos mercados para ser elegibles serán las que determinan la NCG No. 376 de 2015 emitida por la CMF, o aquella que la modifique y/o reemplace.

(iv)  Monedas que serán mantenidas por el Fondo y 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 y Euro.

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 CMF, son las siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América y Euro.

(v)  Duración y Nivel de Riesgo esperado de las Inversiones.

La duración promedio de la cartera de inversiones tendrá un mínimo de 365 días y un máximo de 7.200 días.

El nivel de riesgo asociado al tipo de inversiones del Fondo es moderado. No obstante el partícipe debe estar dispuesto a asumir las volatilidades propias del mercado.

(vi)  Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo.

La política de diversificación contenida en los reglamentos internos de los Fondos 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, letra a) de la Ley N° 20.712, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la misma Sociedad Administradora o por otra Sociedad Relacionada, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

### (3) Política de inversión del Fondo, continuación

#### B. Política de inversiones, continuación

(vii) Otras consideraciones

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 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo de acuerdo a lo establecido en la NCG N° 376 de la Superintendencia, o de aquélla que la modifique o reemplace.

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.

#### C. Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>Instrumentos de Deuda Nacionales</b>	<b>70</b>	<b>100</b>
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
Instrumentos emitidos en moneda local no reajutable (pesos nominales)	70	100
Instrumentos emitidos o garantizados por bancos nacionales e instituciones financieras nacionales.	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por filiales CORFO, empresas multinacionales, sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro	0	100
Instrumentos de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores nacionales	0	100
Títulos de deuda de securitización a que se refiere en el Título XVIII de la Ley N°18.045, que cumplan los requisitos establecidos por la CMF.	0	25
Instrumentos Emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100
<b>Instrumentos de Capitalización Nacional</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales, sean estos administrados, o no, por la Administradora.	0	30

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **C. Características y diversificación de las inversiones, continuación**

##### **(ii) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial**

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

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Sociedad Administradora o por personas relacionadas a ella: 30% del Activo del Fondo.
- 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: 25% del activo del Fondo.

##### **(iii) 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.

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo**

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este Reglamento Interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

##### **(i) Contratos de Derivados**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 56 y siguientes de la Ley N° 20.712, la Sociedad Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar operaciones de derivados que involucren contratos futuros, forwards y swaps en los términos establecidos en los artículos antes definidos, con la finalidad de tener cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y/o inversión. Lo anterior, sin perjuicio de que en el futuro la 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.

### (3) Política de inversión del Fondo, continuación

#### D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación

##### (i) Contratos de Derivados, continuación

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas en las que el fondo esté autorizada a invertir, tasas de interés e instrumentos de deuda.

Los contratos de 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.

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

##### **a. Monedas**

###### i. Unidades de Fomento (UF)

- La cantidad comprometida a comprar a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 100% del valor del activo del Fondo.
- La cantidad comprometida a vender a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 100% del valor del activo del Fondo

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

- La cantidad comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo.

##### **b. Tasas de Interés**

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de futuros, swaps y forwards que tengan como activo objeto a tasas de interés nacionales o extranjeras,

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación**

##### **b. Tasas de Interés, continuación**

expresados en monedas en las cuales está autorizado a invertir el Fondo. En todo caso, las tasas objeto de estos contratos deberán corresponder a tasas de instrumentos en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.

La cantidad comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 100% del activo del Fondo.

La cantidad comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 100% del activo del Fondo.

##### **c. Instrumentos de Deuda**

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

- La cantidad comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 50% del activo del Fondo.
- La cantidad comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 50% del activo del Fondo.

El Fondo no contempla más límites que los establecidos precedentemente, y aquellos que la Ley y su normativa complementaria pueda dictar en el futuro.

(i) Venta corta y préstamo de valores.

El Fondo no contempla venta corta ni préstamo de valores.

(ii) Operaciones con retroventa o retrocompra.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de retroventa de instrumentos de oferta pública respecto de aquellos instrumentos en que el Fondo está autorizado a invertir conforme a la política señalada en el punto 2 del presente Reglamento Interno. Estas operaciones serán realizadas en mercados OTC.



### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación**

##### **c. Instrumentos de Deuda, continuación**

###### **(ii) Operaciones con retroventa o retrocompra, continuación**

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 BBB y N-2 respectivamente, según la definición contenida en el Artículo N°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 N°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 CMF 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 20% 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. Sin perjuicio de lo anterior, el primer límite señalado no regirá para aquellas operaciones cuyas condiciones generales contemplen la posibilidad de modificar la fecha establecida para la liquidación de la operación, a solicitud de la Sociedad Administradora, situación en la cual el límite indicado aumentará hasta el 50% del activo total del Fondo, invertido en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sobre:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

###### **(iii) Otras 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 2018, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

#### **(5) Administración de riesgos**

##### **(a) Política de riesgo financiero**

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

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

##### **(a.1) Estructura de la administración del riesgo**

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

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.1) Estructura de la administración del riesgo, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

- (i) Monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, de forma permanentemente.

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.1) Estructura de la administración del riesgo, continuación**

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

Adicionalmente la Subgerencia de Compliance Itaú Corpbanca dependiente de la Gerencia de Riesgo Operacional y Compliance de Itaú Corpbanca, vela por el cumplimiento del Modelo de Prevención de Delitos en el contexto de la Ley 20.393 que establece la Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.

#### **(a.2) Programa de gestión de riesgos y controles internos**

La forma en que se identificarán y cuantificarán los riesgos relevantes a los que se enfrenta en el desarrollo de sus funciones la Administradora, será a través de una Matriz de Riesgos y Controles (MRC). Dicha Matriz de Riesgos y Controles es parte integrante de la Gestión de Matrices de Riesgos y Controles de Itaú CorpBanca y Empresas Filiales

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.3) Políticas de gestión de riesgos y controles internos**

Las políticas que la Administradora requiere cumplir para una adecuada administración de riesgos, y que consideran como base la Circular N° 1.869 de la CMF.

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

A las anteriores se le suman las Políticas de Itaú CorpBanca, a las que adhiere la Administradora en su calidad de empresa filial, dado que esta última se soporta en la casa matriz para el establecimiento del modelo de prevención de delitos.

#### **(a.4) Estrategias de mitigación de riesgos y planes de contingencia**

El Gerente General o a quien delegue esta función, está a cargo de las estrategias de mitigación de riesgos, los que consideran un proceso de muestreo de los controles clave, de acuerdo al tamaño de las muestras definidas por la Superintendencia de Compliance e Riesgos Unidades Internacionales, según la frecuencia de los controles.

El plan de contingencia BCP (Plan de Continuidad de Negocio) y BIA (Análisis del Impacto en el Negocio), es actualizado por el “Gerente de Operaciones” y debe ser aprobado por el Directorio como mínimo una vez al año o con la periodicidad que se estime necesario.

#### **(a.5) Función de control**

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

Para esto se debe de tener presente las siguientes obligaciones:

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

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.5) Función de control, continuación**

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

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

- Informes de Incumplimiento de Límites y Controles: La Administradora emite informes dirigidos a la Gerencia General y al Directorio para documentar las instancias de incumplimiento de límites y controles y las acciones adoptadas ante tales circunstancias.
- Herramientas de Monitoreo: La Sociedad Administradora cuenta con las herramientas necesarias que le permitan monitorear la aplicación de los procedimientos de gestión de riesgos y control interno. Para ello podrá utilizar, entre otros, matrices de riesgos y controles, indicadores de riesgos; pérdidas operacionales, crediticias y de mercado; registro de hallazgos de auditoria y eventos de riesgos tecnológicos.
- Evaluaciones de la Exposición al Riesgo de los Fondos y Carteras Administradas: La Administradora efectúa evaluaciones periódicas de la exposición al riesgo de los fondos y carteras administradas que gestiona, en relación a parámetros que la Administradora haya definido, especificando los responsables de efectuar esta labor.
- Pruebas de Control: Se efectúan pruebas periódicas a los mecanismos de control, con el fin de verificar su funcionamiento. Estas pruebas incluyen una evaluación de las instancias y situaciones en las que no se cumplan los límites y controles y otros errores en la administración de riesgos y de los planes de acción adoptados para solucionar dichas situaciones. Para ello, se mantiene la Matriz de Riesgos y Controles, en la que se identifican los controles claves que mitiguen los riesgos identificados en cada uno de los ciclos antes mencionados y efectuar las pruebas respectivas que verifiquen la efectividad de los controles.

#### **(a.6) Emisión de informes**

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” emite los siguientes informes:

- Acta de Comité Gestión de Riesgo y Control Interno, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.6) Emisión de informes, continuación**

control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan.

- Un informe de periodicidad trimestral (periodo enero – febrero – marzo y periodo julio – agosto – septiembre) que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 15 días de finalizado el trimestre que se informa.
- Un informe de periodicidad semestral (periodo de enero a junio y periodo de julio a diciembre) que detalle el funcionamiento del sistema de control durante los seis meses anteriores a la fecha de emisión. Este informe deberá incluir una descripción de cómo ha operado la estructura de control en los fondos y carteras administradas respecto a los tres ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión, aporte y rescate y tesorería. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 30 días de finalizado el semestre que se informa. Este informe considera los informes trimestrales indicados en el inciso anterior.

#### **(a.7) Gestión de riesgo financiero**

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

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

#### **(a.8) Definición de límites**

La Gerencia de Riesgo y Proyectos, propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, de mercado y crédito; dichos límites han de ser autorizados en el comité que ameriten y debe responder a la política aprobada por el Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.8) Definición de límites, continuación**

contrapartes interbancarias, redacción de las políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

#### **(a.9) Objetivos de la estructura de límites**

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

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.

Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

#### **(a.10) Principales riesgos**

##### **(a) Riesgo de liquidez**

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

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



## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(a) Riesgo de liquidez, continuación**

- Mesas de Inversión
- Gerencia de Riesgo y Proyectos
- Comité de Inversiones Mensual

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

##### **(a.1) Responsabilidades**

###### **Mesas de Inversión:**

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

###### **Gerencia de Riesgo y Proyectos:**

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(a) Riesgo de liquidez, continuación**

##### **(a.1) Responsabilidades, continuación**

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

##### **Comité de inversiones mensual**

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

##### **Directorio de la Administradora**

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

##### **(a.2.) Reglas**

##### **Identificación**

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

##### **Frecuencia**

Diariamente la Gerencia de Riesgo y Proyectos hace el análisis e informa, a través de email, a las mesas de inversión las medidas estadísticas de liquidez de los fondos y carteras administradas.

##### **Medidas de control**

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

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (a) Política de riesgo financiero, continuación

#### (a.10) Principales riesgos, continuación

##### (a) Riesgo de liquidez, continuación

##### (a.2.) Reglas, continuación

#### **Activos de alta liquidez**

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

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

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

Para los activos seleccionados, se mantiene una base estadística periódicamente actualizada extraída directamente de las fuentes de información antes señaladas que permiten asegurar el cumplimiento de las condiciones de liquidez determinadas para cada clase de activo.

El siguiente cuadro muestra el porcentaje de activos de alta liquidez para este Fondo al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

<b>Fecha</b>	<b>Valor activos de alta liquidez M\$</b>	<b>Total activo M\$</b>	<b>% Activos de alta liquidez</b>
31-12-2018	33.827.392	33.827.392	100,00
31-12-2017	25.153.855	25.153.855	100,00

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

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (a) Política de riesgo financiero, continuación

#### (a.10) Principales riesgos, continuación

##### (a) Riesgo de liquidez, continuación

##### (a.2.) Reglas, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos por este fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Días de vencimiento	2018		2017	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
0 a 30	189.829	0,56	969.270	3,85
31 a 60	-	0,00	358.707	1,43
61 a 90	-	0,00	-	0,00
91 a 120	19.819	0,06	-	0,00
121 a 180	1.191.813	3,52	-	0,00
181 a 360	245.287	0,73	-	0,00
sobre 361	32.071.639	94,81	23.702.981	94,23
Caja	109.005	0,32	122.897	0,49
Totales	33.827.392	100,00	25.153.855	100,00

#### Tratamiento de excepciones

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

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

#### (b) Riesgo de crédito

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios por problemas de liquidez.

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

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(b) Riesgo de crédito, continuación**

- Subgerencia de Research
- Gerencia de Riesgo y Proyectos
- Comité de Crédito

##### **(b.1) Responsabilidades**

##### **Subgerencia de Research**

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

##### **Comité de crédito**

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

##### **Gerencia de Riesgo y Proyectos:**

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(b) Riesgo de crédito, continuación**

###### **(b.1) Responsabilidades, continuación**

#### **Directorio de la Administradora**

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

##### **(b.2) Reglas**

**(b.2.1) Líneas de créditos para instrumentos de deuda emitidos por Bancos, Instituciones Financieras y no Financieras.**

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

- Línea de crédito aprobada para cada emisor.
- Límite máximo de deuda de un emisor.
- Límite máximo de exposición a un emisor por fondo.

###### **(b.2.2) Línea de crédito aprobada para cada emisor**

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

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

###### **(b.2.3) Límite máximo de deuda de un emisor**

Este criterio indica el máximo de la deuda de un emisor que la Administradora puede tener invertido en ese emisor. Se define la deuda del emisor como la suma de todos sus depósitos, bonos, préstamos interbancarios, cuentas corrientes (para emisores financieros), etc.

###### **(b.2.4) Límite máximo de exposición a un emisor por fondo**

Cada fondo mutuo podrá invertir como máximo un 20% de su total de activos en un mismo emisor. En la Política de Crédito podrán existir límites máximos a invertir por fondo por cada emisor que sea más restrictivos que la normativa local.

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (a) Política de riesgo financiero, continuación

#### (a.10) Principales riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

#### (b.2) Reglas, continuación

#### (b.2.4) Límite máximo de exposición a un emisor por fondo, continuación

En el caso de un fondo de inversión, de un fondo mutuo de varios inversionistas y de las carteras discrecionales, este límite corresponderá a lo que establezca el reglamento interno respectivo.

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Distribución por tipo instrumento	2018		2017	
	M\$	%	M\$	%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	22.335.504	66,03	16.904.453	67,20
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	6.881.202	20,34	3.948.324	15,70
Bonos de Empresas	2.126.451	6,29	2.713.436	10,79
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	1.646.746	4,87	-	0,00
Bonos Banco Central de Chile, en Pesos	728.483	2,15	495.475	1,97
Caja*	109.006	0,32	122.897	0,49
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	-	0,00	969.270	3,85
Totales	33.827.392	100,00	25.153.855	100,00

\*concepto caja, engloba efectivo y activos de alta liquidez distintos a instrumentos financieros

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Principales Cinco Emisores	2018		Principales Cinco Emisores	2017	
	M\$	%		M\$	%
República de Chile	7.609.685	22,50	República de Chile	5.413.068	21,52
Banco Santander Chile	4.537.639	13,41	Banco Santander Chile	3.311.966	13,17
Banco de crédito e Inversiones	4.072.950	12,04	Banco de Crédito e Inversiones	1.964.497	7,81
Itaú Corpbanca	3.538.720	10,46	Itaú Corpbanca	2.876.190	11,43
Banco Bice	3.499.286	10,34	Banco Bice	2.383.167	9,47
Totales	23.258.280	68,75	Totales	15.948.888	63,40

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(c) Política de endeudamiento**

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

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

El límite de endeudamiento deberá establecerse en el Reglamento Interno del fondo, así como en el IPS del mismo.

#### **Tratamiento de excepciones**

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

##### **(d) Riesgo de mercado**

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

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

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



## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(d) Riesgo de mercado, continuación**

- Mesas de Inversión
- Gerencia de Riesgo y Proyectos
- Comité de Inversiones

##### **(d.1) Responsabilidades**

#### **Mesas de inversión**

(a) Mantener encuadrada la exposición de riesgo de mercado de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.

(b) Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.

#### **Gerencia de Riesgo y Proyectos**

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

#### **Comité de inversiones**

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

#### **Directorio de la Administradora**

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(d) Riesgo de mercado, continuación**

##### **(d.2) Reglas**

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

##### **Frecuencia**

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

##### **Medidas de control**

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

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

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

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

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (a) Política de riesgo financiero, continuación

#### (a.10) Principales riesgos, continuación

##### (d) Riesgo de mercado, continuación

##### (d.2) Reglas, continuación

adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El siguiente cuadro ilustra el Valor en Riesgo para este fondo al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Fecha	Medida de riesgo	Valor cartera	Pérdida financiera estimada	%
		M\$	M\$	
31-12-2018	VaR	33.827.392	(14.203)	0,0420
31-12-2017	VaR	25.153.855	(24.401)	0,0970

#### **Tratamiento de excepciones:**

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

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

#### (v) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas a la utilizada por el fondo para calcular su valor cuota, fluctúan debido a variaciones en los tipos de cambio.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (a) Política de riesgo financiero, continuación

#### (a.10) Principales riesgos, continuación

##### (d) Riesgo de mercado, continuación

##### (d.2) Reglas

2018	Moneda presentación	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Total M\$
Activos monetarios	M\$	33.827.392	-	33.827.392
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		33.827.392	-	33.827.392
Pasivos monetarios	M\$	25.031	-	25.031
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		25.031	-	25.031

2017	Moneda presentación	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Total M\$
Activos monetarios	M\$	25.153.855	-	25.153.855
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		25.153.855	-	25.153.855
Pasivos monetarios	M\$	4.872	-	4.872
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		4.872	-	4.872

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

#### **Estimación del valor razonable y criterios de valorización**

Por definición “valor razonable” (Fair Value) es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(d) Riesgo de mercado, continuación**

##### **(d.2) Reglas**

o metodología de valorización indicado por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

### **Riesgo de capital**

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

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

## **(5) Administración de riesgos, continuación**

### **(a) Política de riesgo financiero, continuación**

#### **(a.10) Principales riesgos, continuación**

##### **(d) Riesgo de mercado, continuación**

##### **(d.2) Reglas**

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

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

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

## **(6) Juicios y estimaciones contables críticas**

### **(a) Estimaciones contables críticas**

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

#### **Valor razonable de instrumentos financieros derivados**

Eventualmente el Fondo podría mantener 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 que las creó.

## (6) Juicios y estimaciones contables críticas, continuación

### (b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

#### Moneda funcional

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

### (a) Activos

	2018 M\$	2017 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.646.746	1.327.977
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	32.071.640	23.702.980
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	33.718.386	25.030.957
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	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	33.718.386	25.030.957

### (b) Efectos en resultados

	2018 M\$	2017 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	(19.931)	(15.685)
Resultados no realizados	3.630	142.572
Total ganancias/(pérdidas)	(16.301)	126.887
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	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	(16.301)	126.887

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

**(c) Composición de la cartera**

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %
<b>Instrumentos de capitalización:</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:</b>								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	1.646.746	-	1.646.746	4,868	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	969.270	-	969.270	3,854
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	358.707	-	358.707	1,426
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.646.746	-	1.646.746	4,868	1.327.977	-	1.327.977	5,280



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

**(c) Composición de la cartera, continuación**

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %
<b>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:</b>								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	22.335.504	-	22.335.504	66,028	16.904.453	-	16.904.453	67,217
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.126.451	-	2.126.451	6,286	2.713.436	-	2.713.436	10,789
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	7.609.685	-	7.609.685	22,496	4.085.091	-	4.085.091	16,244
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	32.071.640	-	32.071.640	94,810	23.702.980	-	23.702.980	94,250
<b>Otros instrumentos e inversiones financieras:</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	33.718.386	-	33.718.386	99,678	25.030.957	-	25.030.957	99,530

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

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

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	25.030.957	29.074.770
Intereses y reajustes	1.313.497	1.138.550
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(16.301)	126.887
Compras	97.261.844	13.442.589
Ventas	(88.558.114)	(17.613.289)
Otros movimientos	<u>(1.313.497)</u>	<u>(1.138.550)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>33.718.386</u>	<u>25.030.957</u>

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

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

## (10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

	<b>31.12.2018</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2017</b> <b>M\$</b>
Por venta de instrumentos financieros	<u>9.768</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>9.768</u>	<u>-</u>
(-) Provisiones por riesgo de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>9.768</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Retención 4% vencimiento bonos	8.032	-
Otros	<u>-</u>	<u>56.539</u>
Totales	<u>8.032</u>	<u>56.539</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por pagar a Sociedad Administradora	3.689	2
Cuenta por pagar custodia de valores	40	40
Cuenta por pagar auditoría	20	21
Cuenta por pagar gasto Artículo N°21 LUF	<u>16</u>	<u>7</u>
Saldo final	<u>3.765</u>	<u>70</u>

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

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

**(13) Otros activos y otros pasivos**

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

**(14) Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	1.313.497	1.138.550
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.313.497</u>	<u>1.138.550</u>

### (15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo en bancos	91.206	66.359
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>91.206</b>	<b>66.359</b>
Pesos chilenos	91.206	66.359
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>91.206</b>	<b>66.359</b>

### (16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, FE, IT, S, P y APV (según se detalla en Nota 2.3, letra h), las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en Pesos de Chile. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuotas en circulación de cada Serie y valor cuota se indican a continuación:

2018	Cuotas en circulación		2017	Cuotas en circulación	
Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
F1	6.963.463,8365	1.617,4314	F1	10.400.011,8278	1.576,4156
F2	1.302.276,0316	1.440,4230	F2	2.617.539,7140	1.400,5587
F3	72,4596	1.453,6864	F3	2.109.863,8543	1.411,7300
F4	161.414,3916	1.104,4266	F4	950.709,0622	1.070,0340
F5	675.380,0413	1.519,3766	F5	676.836,4960	1.491,9430
APV	63.865,6463	1.429,0148	APV	59.824,7286	1.380,2427
IT	18.676.235	1.037,0297	IT	-	1.000,0000
S	-	-	S	-	1.000,0000
P	-	-			

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

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

## (16) Cuotas en circulación, continuación

Las principales características propias de las series establecidas según su Reglamento Interno, se muestran en cuadro informativo de la Nota 1.

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:

2018							
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
91.265	11.262.926	1.875.828	105	178.270	1.026.158	19.367.809	33.802.361

2017							
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie FE	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
82.573	16.394.741	3.666.018	2.978.558	1.017.291	1.009.802	-	25.148.983

### (16) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2018							
	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie IT	Serie F5	Serie APV	Total
Saldo de inicio al 1 de enero	10.400.011,8278	2.617.539,7140	2.109.863,8543	950.709,0622	-	676.836,4960	59.824,7286	16.814.785,6829
Cuotas suscritas	1.148.134,8431	95.267,8151	442.002,1613	157.845,2859	29.230.394,1670	675.380,0413	11.785,3012	31.760.809,6149
Cuotas rescatadas	(4.584.682,8344)	(1.410.531,4975)	(2.551.793,5560)	(947.139,9565)	(10.554.159,4070)	(676.836,4960)	(7.744,3835)	(20.732.888,1309)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	6.963.463,8365	1.302.276,0316	72,4596	161.414,3916	18.676.234,7600	675.380,0413	63.865,6463	27.842.707,1669

	2017							
	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie FE	Serie F5	Serie APV	Total
Saldo de inicio al 1 de enero	11.201.416,9123	2.969.893,9097	1.872.610,6034	2.062.021,0373	100.000,0000	1.997.513,2068	114.560,4896	20.318.016,1591
Cuotas suscritas	5.804.508,4822	4.705.460,6088	2.057.345,4514	7.502.661,0275	-	744.794,5699	6.712,0882	20.821.482,2280
Cuotas rescatadas	(6.605.913,5667)	(5.057.814,8045)	(1.820.092,2005)	(8.613.973,0026)	(100.000,0000)	(2.065.471,2807)	(61.447,8492)	(24.324.712,7042)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	10.400.011,8278	2.617.539,7140	2.109.863,8543	950.709,0622	-	676.836,4960	59.824,7286	16.814.785,6829

## (17) Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el año 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

## (18) Rentabilidad del Fondo

Durante el año 2018 y 2017, el detalle de la rentabilidad del Fondo, es el siguiente:

### (a) Rentabilidad Nominal

2018:

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie F1 %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie IT %	Serie F5 %	Serie APV %
Enero	0,6183	0,6386	0,6488	0,6691	-	0,7404	0,6956
Febrero	0,0769	0,0952	0,1043	0,1226	-	0,1866	0,1464
Marzo	0,2467	0,2670	0,2771	0,2974	0,4090	0,3684	0,3237
Abril	0,3922	0,4118	0,4217	0,4413	0,5494	0,5101	0,4668
Mayo	(0,1709)	(0,1508)	(0,1407)	(0,1205)	(0,0094)	(0,0962)	(0,0943)
Junio	0,0880	0,1076	0,1174	0,1369	0,2448	-	0,1624
Julio	0,2324	0,2527	0,2628	0,2831	0,3946	-	0,3094
Agosto	0,2476	0,2678	0,2780	0,2983	0,4098	-	0,3246
Septiembre	(0,2771)	(0,2576)	(0,2478)	(0,2283)	(0,1209)	-	(0,2029)
Octubre	(0,1721)	(0,1520)	(0,1419)	(0,1217)	(0,0106)	-	(0,0954)
Noviembre	0,6595	0,6792	0,6890	0,7087	0,8171	-	0,7343
Diciembre	0,6356	0,6560	0,6692	0,6865	0,7985	0,1178	0,7129

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie F1	2,6018	5,0795	11,4811
Serie F2	2,8463	5,5809	12,2806
Serie F3	2,9720	5,8358	12,6861
Serie F4	3,2142	6,3375	-
Serie FE	-	-	-
Serie F5	1,8388	5,7981	13,8623
Serie APV	3,5336	6,9967	14,5488

## (18) Rentabilidad del Fondo, continuación

### (a) Rentabilidad Nominal, continuación

2017:

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie F1 %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie FE %	Serie F5 %	Serie APV %
Enero	0,5501	0,5704	0,5806	0,6009	0,5806	0,6721	0,6273
Febrero	0,4331	0,4514	0,4606	0,4789	0,4606	0,5431	0,5027
Marzo	0,3445	0,3648	0,3750	0,3953	0,3749	0,4663	0,4216
Abril	0,7949	0,8146	0,8245	0,8442	0,8245	0,9133	0,8698
Mayo	(0,1536)	(0,1334)	(0,1233)	(0,1032)	(0,1233)	(0,0324)	(0,0769)
Junio	0,1681	0,1877	0,1975	0,2171	0,1975	0,2858	0,2426
Julio	0,2905	0,3108	0,3209	0,3412	0,3209	0,4122	0,3675
Agosto	(0,1100)	(0,0898)	(0,0797)	(0,0595)	(0,0797)	0,0112	(0,0333)
Septiembre	0,0443	0,0638	0,0736	0,0932	0,0736	0,1617	0,1186
Octubre	0,0400	0,0602	0,0703	0,0906	0,0704	0,1614	0,1168
Noviembre	(0,1695)	(0,1500)	(0,1402)	(0,1207)	0,0151	(0,0523)	(0,0953)
Diciembre	0,1611	0,1813	0,1914	0,2117	-	0,2826	0,2380

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie F1	2,4148	8,6541	9,2885
Serie F2	2,6589	9,1732	10,0723
Serie F3	2,7811	9,4337	10,4664
Serie F4	3,0260	-	-
Serie FE	2,7443	-	-
Serie F5	3,8879	11,8065	14,0774
Serie APV	3,3449	10,6392	12,2958

### (b) Rentabilidad Real

Para la serie destinada a construir 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:



## (18) Rentabilidad del Fondo, continuación

### (b) Rentabilidad Real continuación

2018:

Mes	Rentabilidad mensual
	Serie APV %
Enero	0,5950
Febrero	(0,2210)
Marzo	0,1630
Abril	0,3264
Mayo	(0,3662)
Junio	(0,1343)
Julio	0,1482
Agosto	0,0117
Septiembre	(0,4578)
Octubre	(0,3673)
Noviembre	0,3658
Diciembre	0,5924

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último	Últimos	Últimos
	año	dos años	tres años
	%	%	%
Serie APV	0,6503	2,2697	6,5008

2017:

Mes	Rentabilidad mensual
	Serie APV %
Enero	0,7411
Febrero	0,2214
Marzo	0,1187
Abril	0,5300
Mayo	(0,3379)
Junio	0,1144
Julio	0,6232
Agosto	(0,0587)
Septiembre	(0,0793)
Octubre	0,1991
Noviembre	(0,4550)
Diciembre	(0,0127)

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último	Últimos	Últimos
	año	dos años	tres años
	%	%	%
Serie APV	1,6088	5,8126	3,1982

## (19) Partes relacionadas

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

### (a) Remuneración por Administración

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

Tipo de Series	Remuneración
Serie F1	Hasta 1,904% anual IVA incluido
Serie F2	Hasta 1,666% anual IVA incluido
Serie F3	Hasta 1,547% anual IVA incluido
Serie F4	Hasta 1,309% anual IVA incluido
Serie FE	Hasta 1,547% anual exento de IVA
Serie F5	Hasta 0,476% anual IVA incluido
Serie APV	Hasta 1,000% anual exento de IVA
Serie IT	Hasta 0,000% anual IVA incluido
Serie S	Hasta 0,600% anual IVA incluido
Serie P	Hasta 0,1785% anual IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$346.158 (M\$519.101 en 2017) adeudándose M\$21.266 (M\$4.802 en 2017) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2018		N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Serie F1	%					
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	18,8921	18,8921	-	-

## (19) Partes relacionadas, continuación

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

2018		N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
<b>Serie APV</b>	%					
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>2018</b>						<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$</b>
<b>Serie F2</b>	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>2018</b>						<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$</b>
<b>Serie F5</b>	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>2018</b>						<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$</b>
<b>Serie IT</b>	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>2018</b>						<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$</b>
<b>Serie S</b>	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

**(19) Partes relacionadas, continuación**

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

2018		Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
<b>Serie F3</b>	%					
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

2018		Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
<b>Serie F4</b>	%					
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

2018		Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
<b>Serie P</b>	%					
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

2017:

<b>Serie F1</b>	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	29.932,0285	(29.932,0285)	-	-
Personal clave de la Administración	-	36,3472	29.932,0285	(30.293,3757)	-	-

## (19) Partes relacionadas, continuación

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

Serie F2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	189.909,1695	-	(189.909,1695)	-	-

## (20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros gastos de operación.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

2018	Custodia de Valores					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales		Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	
		% sobre total activo del Fondo	% sobre total activo del Fondo		% sobre total activo del Fondo	
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	33.718.386	100,0000	99,6778	-	-	-
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	33.718.386	100,0000	99,6778	-	-	-

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

2017

Entidades	Custodia de Valores					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales		Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	
		% sobre total activo del Fondo			% sobre total activo del Fondo	
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	25.030.957	100,0000	99,5114	-	-	-
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>25.030.957</u>	<u>100,0000</u>	<u>99,5114</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**(22) Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen excesos de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	Boleta N°	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Boleta de garantía	127011	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	11.036	10/01/2018 – 10/01/2019

**(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados**

El Fondo ha sido identificado como un Fondo Tipo 6 según circular 1.578 del 17.01.2012, por lo tanto, esta revelación no es aplicable.

**(25) Inversión sin valorización**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

## (26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

## (27) Información estadística

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

2018

Serie F1					Serie F2				
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	Partícipes	Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°		\$	M\$	M\$	N°
Ene-18	1.586,1627	24.461.953	26.301	3.039	Ene-18	1.409,5033	24.461.953	5.155	50
Feb-18	1.587,3828	25.122.047	49.663	3.002	Feb-18	1.410,8450	25.122.047	9.634	50
Mar-18	1.591,2991	28.201.187	75.171	2.967	Mar-18	1.414,6117	28.201.187	14.590	49
Abr-18	1.597,5396	35.874.367	99.581	2.910	Abr-18	1.420,4374	35.874.367	19.367	48
May-18	1.594,8088	34.165.048	124.476	2.864	May-18	1.418,2957	34.165.048	24.287	48
Jun-18	1.596,2120	30.585.191	147.410	2.818	Jun-18	1.419,8211	30.585.191	28.920	47
Jul-18	1.599,9218	29.828.580	169.255	2.750	Jul-18	1.423,4088	29.828.580	33.578	45
Ago-18	1.603,8827	34.021.491	189.956	2.718	Ago-18	1.427,2214	34.021.491	37.888	42
Sep-18	1.599,4387	32.918.614	209.422	2.706	Sep-18	1.423,5454	32.918.614	41.419	39
Oct-18	1.596,6855	29.666.940	228.783	2.649	Oct-18	1.421,3822	29.666.940	44.439	37
Nov-18	1.607,2153	30.521.107	246.690	2.608	Nov-18	1.431,0357	30.521.107	47.026	36
Dic-18	1.617,4314	33.827.392	264.827	2.600	Dic-18	1.440,4230	33.827.392	49.653	37

Serie F3					Serie F4				
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	Partícipes	Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	Partícipes
	\$	M\$	M\$	N°		\$	M\$	M\$	N°
Ene-18	1.420,8896	24.461.953	3.927	14	Ene-18	1.077,1941	24.461.953	952	5
Feb-18	1.422,3720	25.122.047	6.954	13	Feb-18	1.078,5147	25.122.047	1.773	5
Mar-18	1.426,3135	28.201.187	10.162	13	Mar-18	1.081,7223	28.201.187	2.768	5
Abr-18	1.432,3277	35.874.367	12.563	12	Abr-18	1.086,4959	35.874.367	3.735	5
May-18	1.430,3129	34.165.048	14.841	11	May-18	1.085,1869	34.165.048	4.536	4
Jun-18	1.431,9914	30.585.191	16.736	9	Jun-18	1.086,6729	30.585.191	5.042	3
Jul-18	1.435,7551	29.828.580	18.598	9	Jul-18	1.089,7494	29.828.580	5.454	3
Ago-18	1.439,7464	34.021.491	19.811	7	Ago-18	1.092,9998	34.021.491	5.854	2
Sep-18	1.436,1790	32.918.614	20.837	7	Sep-18	1.090,5046	32.918.614	6.083	2
Oct-18	1.434,1417	29.666.940	21.643	3	Oct-18	1.089,1774	29.666.940	6.278	1
Nov-18	1.444,0231	30.521.107	22.029	2	Nov-18	1.096,8965	30.521.107	6.468	1
Dic-18	1.453,6864	33.827.392	22.163	1	Dic-18	1.104,4266	33.827.392	6.665	1

**(27) Información estadística, continuación**

<b>Serie APV</b>					<b>Serie F5</b>					
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)</b>		<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)</b>		
			<b>M\$</b>	<b>N°</b>				<b>M\$</b>	<b>Participes</b>	
Ene-18	1.389,8435	24.461.953		73	82	Ene-18	1.502,9895	24.461.953	410	1
Feb-18	1.391,8777	25.122.047		139	82	Feb-18	1.505,7942	25.122.047	781	1
Mar-18	1.396,3835	28.201.187		213	82	Mar-18	1.511,3411	28.201.187	1.194	1
Abr-18	1.402,9017	35.874.367		284	80	Abr-18	1.519,0501	35.874.367	1.596	1
May-18	1.401,5791	34.165.048		357	79	May-18	1.517,5891	34.165.048	1.890	-
Jun-18	1.403,8551	30.585.191		428	80	Jun-18	1.517,5891	30.585.191	1.890	-
Jul-18	1.408,1985	29.828.580		502	79	Jul-18	1.517,5891	29.828.580	1.890	-
Ago-18	1.412,7693	34.021.491		576	79	Ago-18	1.517,5891	34.021.491	1.890	-
Sep-18	1.409,9023	32.918.614		646	79	Sep-18	1.517,5891	32.918.614	1.890	-
Oct-18	1.408,5566	29.666.940		718	79	Oct-18	1.517,5891	29.666.940	1.890	-
Nov-18	1.418,8993	30.521.107		789	78	Nov-18	1.517,5891	30.521.107	1.890	-
Dic-18	1.429,0148	33.827.392		866	77	Dic-18	1.519,3766	33.827.392	1.984	1

<b>Serie IT</b>					<b>Serie S</b>					
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)</b>		<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)</b>		
			<b>M\$</b>	<b>N°</b>				<b>M\$</b>	<b>Participes</b>	
Ene-18	-	24.461.953		-	-	Ene-18	-	24.461.953	-	-
Feb-18	1.001,6468	25.122.047		-	1	Feb-18	-	25.122.047	-	-
Mar-18	1.005,7431	28.201.187		-	1	Mar-18	-	28.201.187	-	-
Abr-18	1.011,2686	35.874.367		-	1	Abr-18	-	35.874.367	-	-
May-18	1.011,1738	34.165.048		-	1	May-18	-	34.165.048	-	-
Jun-18	1.013,6487	30.585.191		-	1	Jun-18	-	30.585.191	-	-
Jul-18	1.017,6490	29.828.580		-	1	Jul-18	-	29.828.580	-	-
Ago-18	1.021,8196	34.021.491		-	1	Ago-18	-	34.021.491	-	-
Sep-18	1.020,5842	32.918.614		-	1	Sep-18	-	32.918.614	-	-
Oct-18	1.020,4762	29.666.940		-	1	Oct-18	-	29.666.940	-	-
Nov-18	1.028,8146	30.521.107		-	1	Nov-18	-	30.521.107	-	-
Dic-18	1.037,0297	33.827.392		-	1	Dic-18	-	33.827.392	-	-



## (27) Información estadística, continuación

2018

Serie P					
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipes
			\$	M\$	
Ene-18	-	24.461.953	-	-	-
Feb-18	1.000,0000	25.122.047	-	-	-
Mar-18	1.000,0000	28.201.187	-	-	-
Abr-18	1.000,0000	35.874.367	-	-	-
May-18	1.000,0000	34.165.048	-	-	-
Jun-18	1.000,0000	30.585.191	-	-	-
Jul-18	1.000,0000	29.828.580	-	-	-
Ago-18	1.000,0000	34.021.491	-	-	-
Sep-18	1.000,0000	32.918.614	-	-	-
Oct-18	1.000,0000	29.666.940	-	-	-
Nov-18	1.000,0000	30.521.107	-	-	-
Dic-18	1.000,0000	33.827.392	-	-	-

2017

Serie F1					Serie F2						
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipes	Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipes
			\$	M\$					M\$	N°	
Ene-17	1.547,7126	28.045.469	27.856	3.357	Ene-17	1.372,0661	28.045.469	5.895	49		
Feb-17	1.554,4150	26.518.878	52.773	3.308	Feb-17	1.378,2594	26.518.878	11.295	46		
Mar-17	1.559,7704	27.070.768	79.510	3.264	Mar-17	1.383,2875	27.070.768	10.037	44		
Abr-17	1.572,1691	28.289.229	105.247	3.248	Abr-17	1.394,5562	28.289.229	22.422	47		
May-17	1.569,7540	27.172.634	131.981	3.215	May-17	1.392,6954	27.172.634	27.813	43		
Jun-17	1.572,3933	30.357.202	158.293	3.279	Jun-17	1.395,3100	30.357.202	32.956	46		
Jul-17	1.576,9610	42.391.607	187.897	3.340	Jul-17	1.399,6461	42.391.607	41.913	85		
Ago-17	1.575,2263	40.671.509	219.285	3.299	Ago-17	1.398,3891	40.671.509	52.825	77		
Sep-17	1.575,9234	35.703.459	248.507	3.285	Sep-17	1.399,2817	35.703.459	62.119	71		
Oct-17	1.576,5538	31.366.891	278.150	3.235	Oct-17	1.400,1244	31.366.891	69.873	66		
Nov-17	1.573,8808	27.645.905	305.708	3.148	Nov-17	1.398,0240	27.645.905	75.988	54		
Dic-17	1.576,4156	25.153.855	332.647	3.081	Dic-17	1.400,5587	25.153.855	81.283	52		

## (27) Información estadística, continuación

2017

Serie F3					Serie F4						
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Participes	Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		
			\$	M\$					M\$	N°	\$
Ene-17	1.381,5048	28.045.469		3.470	17	Ene-17	1.044,8463	28.045.469		2.304	6
Feb-17	1.387,8675	26.518.878		6.751	16	Feb-17	1.049,8501	26.518.878		4.205	6
Mar-17	1.393,0714	27.070.768		10.288	15	Mar-17	1.053,9997	27.070.768		6.935	6
Abr-17	1.404,5572	28.289.229		13.710	14	Abr-17	1.062,8978	28.289.229		10.526	6
May-17	1.402,8248	27.172.634		17.223	13	May-17	1.061,8014	27.172.634		14.620	6
Jun-17	1.405,5958	30.357.202		19.717	12	Jun-17	1.064,1070	30.357.202		19.273	7
Jul-17	1.410,1064	42.391.607		23.838	20	Jul-17	1.067,7376	42.391.607		26.898	10
Ago-17	1.408,9825	40.671.509		28.981	19	Ago-17	1.067,1022	40.671.509		35.832	9
Sep-17	1.410,0197	35.703.459		33.280	17	Sep-17	1.068,0967	35.703.459		41.888	7
Oct-17	1.411,0115	31.366.891		37.688	16	Oct-17	1.069,0641	31.366.891		46.428	6
Nov-17	1.409,0326	27.645.905		41.700	15	Nov-17	1.067,7736	27.645.905		49.498	5
Dic-17	1.411,7300	25.153.855		45.652	14	Dic-17	1.070,0340	25.153.855		51.293	5

Serie FE					Serie F5						
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Participes	Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		
			\$	M\$					M\$	N°	\$
Ene-17	1.029,6914	28.045.469		135	1	Ene-17	1.445,7614	28.045.469		1.071	2
Feb-17	1.034,4337	26.518.878		258	1	Feb-17	1.453,6138	26.518.878		1.405	1
Mar-17	1.038,3123	27.070.768		394	1	Mar-17	1.460,3921	27.070.768		1.650	1
Abr-17	1.046,8731	28.289.229		526	1	Abr-17	1.473,7297	28.289.229		1.889	1
May-17	1.045,5819	27.172.634		659	1	May-17	1.473,2515	27.172.634		2.144	2
Jun-17	1.047,6472	30.357.202		777	1	Jun-17	1.477,4617	30.357.202		2.424	3
Jul-17	1.051,0092	42.391.607		876	1	Jul-17	1.483,5518	42.391.607		3.119	3
Ago-17	1.050,1716	40.671.509		929	1	Ago-17	1.483,7184	40.671.509		3.804	2
Sep-17	1.050,9445	35.703.459		975	1	Sep-17	1.486,1183	35.703.459		4.440	2
Oct-17	1.051,6840	31.366.891		1.022	1	Oct-17	1.488,5171	31.366.891		4.919	1
Nov-17	1.051,8426	27.645.905		1.025	-	Nov-17	1.487,7385	27.645.905		5.313	1
Dic-17	1.051,8426	25.153.855		1.025	-	Dic-17	1.491,9430	25.153.855		5.720	1

## (27) Información estadística, continuación

2017

Mes	Serie APV				
	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa		Partíci pes
			(incluyendo I.V.A.)		
\$	M\$	M\$		N°	
Ene-17	1.343,9475	28.045.469	131	85	
Feb-17	1.350,7038	26.518.878	249	85	
Mar-17	1.356,3984	27.070.768	380	85	
Abr-17	1.368,1968	28.289.229	507	84	
May-17	1.367,1443	27.172.634	634	82	
Jun-17	1.370,4609	30.357.202	755	82	
Jul-17	1.375,4977	42.391.607	881	82	
Ago-17	1.375,0400	40.671.509	1.008	82	
Sep-17	1.376,6711	35.703.459	1.131	82	
Oct-17	1.378,2796	31.366.891	1.258	82	
Nov-17	1.376,9655	27.645.905	1.373	82	
Dic-17	1.380,2427	25.153.855	1.481	81	

## (28) Sanciones

Durante el año 2018 y 2017, 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 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 CMF, permitiendo así un mejor desarrollo del negocio de Administración de Fondos de terceros del Banco.

Dado lo anterior y previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (en adelante SBIF), Corpbanca AGF celebró la

## **(29) Hechos relevantes, continuación**

Vigésima Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 1 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 N°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.

### **(a) 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 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 6 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

## **(29) Hechos relevantes, continuación**

### **(a) Términos de la Fusión, continuación**

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.

- (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 Itau 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 Itau 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.

### **(b) Otras modificaciones a los estatutos**

Junto con el aumento de capital señalado precedentemente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Itaú 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 Management 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 CMF, 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.

**(29) Hechos relevantes, continuación**

**(b) Otras modificaciones a los estatutos, continuación**

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 2019 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N°142674 por UF11.338 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (28 de marzo de 2019), 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.