

**FONDO MUTUO ITAÚ**  
**TOP USA**

Estados financieros por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
e informe de los auditores independientes

CONTENIDO

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

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



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2022

Señores Partícipes  
Fondo Mutuo Itaú Top USA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Itaú Top USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y 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 Administración de Itaú Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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.



Santiago, 29 de marzo de 2022  
Fondo Mutuo Itaú Top USA  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Top USA al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Claudio Gerdtsen Sepúlveda', written in a cursive style.

A handwritten signature in blue ink that reads 'PwC WATERHOUSE LLP' in a cursive style, with a horizontal line underneath.

Firmado digitalmente por Claudio Hernán Gerdtsen Sepúlveda RUT: 12.264.594-0. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Estados de Situación Financiera  
(En miles de pesos – M\$)

	Notas N°	Al 31 de diciembre de	
		2021 M\$	2020 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	15	157.528	3.140.967
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	92.308.730	28.420.962
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	2.003	-
Otros activos	13	3.164.949	-
<b>Total activos</b>		<b>95.633.210</b>	<b>31.561.929</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	313.399	529.451
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		377.029	15.520
Remuneraciones sociedad administradora	19	216.197	95.259
Otros documentos y cuentas por pagar	11	5.886	4.394
Otros pasivos	13	-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>912.511</b>	<b>644.624</b>
<b>Activos neto atribuible a los partícipes</b>		<b>94.720.699</b>	<b>30.917.305</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Estados de Resultados Integrales  
(En miles de pesos – M\$)

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		2021 M\$	2020 M\$
<b>Ingresos (pérdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes	14	(137.718)	448.804
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	22.271.922	2.241.340
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	2.220.467	482.787
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas) netos de la operación</b>		<b>24.354.671</b>	<b>3.172.931</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	19	(1.729.734)	(1.065.782)
Honorarios por custodia y administración		(16.096)	(8.818)
Costos de transacción		(1.464)	(1.326)
Otros gastos de operación	20	-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.747.294)</b>	<b>(1.075.926)</b>
<b>Utilidad (perdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>22.607.377</b>	<b>2.097.005</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad (perdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>22.607.377</b>	<b>2.097.005</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>22.607.377</b>	<b>2.097.005</b>
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>22.607.377</b>	<b>2.097.005</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

### Estados de Cambio en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

	Nota	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2021</b>	16	<b>802.588</b>	<b>16.142.370</b>	<b>5.039.152</b>	<b>6.425.371</b>	<b>461.366</b>	<b>1.412.851</b>	<b>633.607</b>	<b>30.917.305</b>
Aportes de cuotas		1.232.531	29.246.076	11.399.319	30.422.214	2.188.966	12.893.594	30.461.964	117.844.664
Rescate de cuotas		(541.344)	(16.955.403)	(5.719.075)	(30.113.020)	(994.055)	(11.614.886)	(10.710.864)	(76.648.647)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>691.187</b>	<b>12.290.673</b>	<b>5.680.244</b>	<b>309.194</b>	<b>1.194.911</b>	<b>1.278.708</b>	<b>19.751.100</b>	<b>41.196.017</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>523.702</b>	<b>9.211.860</b>	<b>3.254.692</b>	<b>3.466.299</b>	<b>211.930</b>	<b>1.084.140</b>	<b>4.854.754</b>	<b>22.607.377</b>
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reparto de beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>523.702</b>	<b>9.211.860</b>	<b>3.254.692</b>	<b>3.466.299</b>	<b>211.930</b>	<b>1.084.140</b>	<b>4.854.754</b>	<b>22.607.377</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2021</b>	16	<b>2.017.477</b>	<b>37.644.903</b>	<b>13.974.088</b>	<b>10.200.864</b>	<b>1.868.207</b>	<b>3.775.699</b>	<b>25.239.461</b>	<b>94.720.699</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

### Estados de Cambio en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2020

	Nota	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020</b>	<b>16</b>	<b>727.481</b>	<b>16.157.255</b>	<b>5.428.314</b>	<b>4.770.891</b>	<b>1.378.123</b>	<b>1.345.472</b>	<b>555.264</b>	<b>30.362.800</b>
Aportes de cuotas		137.157	9.145.037	6.072.991	11.267.074	1.085.601	424.233	-	28.132.093
Rescate de cuotas		(153.362)	(10.160.699)	(6.731.669)	(10.057.876)	(2.023.081)	(547.906)	-	(29.674.593)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>(16.205)</b>	<b>(1.015.662)</b>	<b>(658.678)</b>	<b>1.209.198</b>	<b>(937.480)</b>	<b>(123.673)</b>	<b>-</b>	<b>(1.542.500)</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>91.312</b>	<b>1.000.777</b>	<b>269.516</b>	<b>445.282</b>	<b>20.723</b>	<b>191.052</b>	<b>78.343</b>	<b>2.097.005</b>
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reparto de beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>91.312</b>	<b>1.000.777</b>	<b>269.516</b>	<b>445.282</b>	<b>20.723</b>	<b>191.052</b>	<b>78.343</b>	<b>2.097.005</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>16</b>	<b>802.588</b>	<b>16.142.370</b>	<b>5.039.152</b>	<b>6.425.371</b>	<b>461.366</b>	<b>1.412.851</b>	<b>633.607</b>	<b>30.917.305</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financiero

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Estados de Flujo de Efectivo  
(En miles de pesos – M\$)

	Nota N°	Por los ejercicios terminados	
		2021 M\$	2020 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:</b>			
Compra de activos financieros	7	(267.943.954)	(84.666.076)
Venta/cobro de activos financieros	7	228.861.974	88.234.084
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(137.718)	448.804
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(529.451)	(889.602)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a la Administradora e intermediarios		(1.608.796)	(1.073.839)
Montos recibidos de la Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(16.607)	(8.462)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(41.374.552)</b>	<b>2.044.909</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		117.844.664	28.132.093
Rescates de cuotas en circulación		(76.648.647)	(29.674.593)
Otros		(2.804.904)	(32.313)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>38.391.113</b>	<b>(1.574.813)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(2.983.439)	470.096
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>3.140.967</b>	<b>2.670.871</b>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>157.528</b>	<b>3.140.967</b>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## ÍNDICE

---

(1)	Información general .....	8
(4)	Cambios contables .....	29
(5)	Administración de riesgos.....	29
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas .....	49
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	50
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, entregados en garantía.....	52
(9)	Activos financieros a costo amortizado .....	52
(10)	Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios .....	52
(11)	Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar .....	53
(12)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	53
(13)	Otros activos y otros pasivos.....	53
(14)	Intereses y reajustes.....	54
(15)	Efectivo y efectivo equivalente .....	54
(16)	Cuotas en circulación .....	54
(17)	Distribución de beneficios a los partícipes .....	60
(18)	Rentabilidad del Fondo .....	60
(20)	Otros gastos de operación .....	66
(21)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009).....	66
(22)	Excesos de inversión .....	67
(23)	Garantía constituida por la Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12 y 13, Ley Única de Fondos N° 20.712) .....	67
(24)	Garantía fondos mutuos estructurados garantizados.....	68
(25)	Inversión sin valorización .....	68
(26)	Operaciones de compra con retroventa .....	68
(28)	Sanciones .....	71
(29)	Hechos relevantes.....	71
(30)	Hechos posteriores .....	72

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Top USA (el Fondo) Rut 76.751.962-1, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero, 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, por el Reglamento Interno del mismo y por 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 Avenida Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

#### (a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada, cuya exposición sea principalmente el mercado accionario de Estados Unidos de América. Para ello el Fondo podrá invertir individual o conjuntamente en: i) derivados sobre Índices accionarios de EE.UU; ii) instrumentos de capitalización de empresas domiciliadas en EE.UU; iii) instrumentos representativos de índices que inviertan en empresas domiciliadas en EE.UU y/o iv) instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos en Chile y/o en el extranjero. El Fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% del activo total del Fondo en instrumentos de capitalización en EE.UU, en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones en EE.UU y/o índices accionarios en EE.UU.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus saldos de caja en instrumentos de deuda emitidos en Chile y/o en el extranjero, y/o cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros.

#### (b) Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 27 de mayo de 2021, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entraron en vigencia el 09 de junio 2021.

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

### B) POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVERSIFICACIÓN

#### 1. Numeral 1. Objeto del Fondo.

- Se modifica la parte en que se señala que “El Fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% de su patrimonio en instrumentos de capitalización en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones y/o índices accionarios en EE.UU”, quedando el objeto del fondo de la siguiente manera:

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

“El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada, cuya exposición sea principalmente el mercado accionario de Estados Unidos de América. Para ello el Fondo podrá invertir individual o conjuntamente en: i) derivados sobre Índices accionarios de EE.UU; ii) instrumentos de capitalización de empresas domiciliadas en EE.UU; iii) instrumentos representativos de índices que inviertan en empresas domiciliadas en EE.UU y/o iv) instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos en Chile y/o en el extranjero. El Fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% del activo total del Fondo en instrumentos de capitalización en EE.UU, en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones en EE.UU y/o índices accionarios en EE.UU.

- Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus saldos de caja en instrumentos de deuda emitidos en Chile y/o en el extranjero, y/o cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros.”

Con fecha 12 de abril de 2021, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entraron en vigencia el 13 de mayo de 2021.

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

### B) POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVERSIFICACIÓN

#### 1. Numeral 1. Objeto del Fondo.

- Se modifica el objeto del fondo quedando de la siguiente manera: “El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada, cuya exposición sea principalmente el mercado accionario de Estados Unidos de América. Para ello el Fondo podrá invertir individual o conjuntamente en: i) derivados sobre Índices accionarios de EE.UU; ii) instrumentos de capitalización de empresas domiciliadas en EE.UU; iii) instrumentos representativos de índices que inviertan en empresas domiciliadas en EE.UU y/o iv) instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos en Chile y/o en el extranjero. El Fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% de su patrimonio en instrumentos de capitalización en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones y/o índices accionarios en EE.UU.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus saldos de caja en instrumentos de deuda emitidos en Chile y/o en el extranjero, y/o cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros.”

#### 2. Numeral 3. Características y diversificación de las inversiones, Literal a)

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

- Se modifica tabla contenida en “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumento)” quedando de siguiente manera:

<b>Tipo de Instrumento</b>		<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
<b>1</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros con subyacentes acciones de empresas estadounidenses</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
1.1	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
1.2	Títulos representativos de índices accionarios, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General 376 de 2015.	0%	100%
1.3	Cuotas de Fondos de Inversión o vehículos de inversión colectiva.	0%	100%
<b>2</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
2.1	Cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva.	0%	10%
<b>3</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
3.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	100%
3.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
3.3	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%
<b>4</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales.</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
4.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	100%
4.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos extranjeros que operen en el país.	0%	100%
4.3	Instrumentos emitidos por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales con o sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
4.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	100%
4.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0%	100%

- Respecto a los límites de diversificación por emisor y grupo empresarial, en el punto iii) se baja el límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivos administrados por la Administradora o personas relacionadas a ella, desde un 100% a un 30% del activo del Fondo.

3. Numeral 4. Operaciones que realizará el Fondo, Literal a) Contrato de derivados:

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

### Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- En la “A. Monedas” se especifica que: “La suma de las cantidades netas comprometidas a comprar en monedas más la suma de las cantidades netas comprometidas a vender en monedas, deberán estar en el intervalo de 0% a 100% del valor activo del Fondo.”
- En la “B. Título representativos de Índices, índices y acciones” se especifica que: “La suma de las cantidades netas comprometidas a comprar en títulos representativos de índices, índices y acciones más la suma de las cantidades netas comprometidas a vender en títulos representativos de índices, índices y acciones, deberán estar en el intervalo de 0% a 110% del valor activo del Fondo.”
- Se añade la posibilidad de celebrar contratos de derivados de swap de tasas de interés para lo cual se incorpora la letra “C. Tasas de Interés” donde se especifica que: “Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de swaps que tengan como activo objeto a tasas de interés nacionales o extranjeras, expresados en monedas en las cuales está autorizado a invertir el Fondo. En todo caso, las tasas objeto de estos contratos deberán corresponder a tasas de instrumentos en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.
- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 300% del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 300% del activo del Fondo.”

#### D) POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO

- Se elimina el siguiente párrafo “2. Con el objeto de cumplir la política de inversiones, el Fondo podrá contraer deuda de corto, mediano y largo plazo mediante Contratos de Derivados según lo establecido en el presente reglamento interno.”

#### E) POLÍTICA DE VOTACIÓN

- Se reemplaza la política de votación, quedando de la siguiente manera: “La Administradora, a través de uno más de sus mandatarios, o bien de terceros designados especialmente al efecto, sean o no ejecutivos de la Administradora, podrá representar al Fondo en juntas de accionistas y juntas de tenedores de aquellos instrumentos en los cuales se encuentre autorizado a invertir, sin que existan prohibiciones o limitaciones para dichos mandatarios o terceros designados en el ejercicio de la votación correspondiente.

La Administradora procurará ejercer su voto actuando en el mejor interés de los partícipes del Fondo, y en consistencia con las otras Políticas establecidas en el presente Reglamento Interno y en el Reglamento General de Fondo.

La Administradora evaluará con anticipación su participación en la misma, debiendo concurrir obligatoriamente con su voto a las juntas cuando así lo ordene la Ley o Normativa vigente, quedando a criterio de la Administradora su asistencia en los casos en que no exista dicha obligación.”

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### F) SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTO

#### 1. Numeral 1. Series.

- Se modifican los requisitos de ingreso y monto mínimo de inversión para Serie F6 desde \$5.000.000.000 (cinco mil millones de pesos) a \$1.500.000.000 (mil quinientos millones de pesos), quedando como texto definitivo el siguiente: “Aportes efectuados por partícipes que sean inversionistas institucionales y que alcancen un monto igual o superior a: \$1.500.000.000.-”

#### 2. Numeral 2. Remuneración de cargo del fondo y gastos, numeral 2.1. Remuneración del Cargo del Fondo.

- Se modifica Serie F1 con remuneración de hasta un 4,76% anual (IVA Incluido).
- Se modifica Serie APV con remuneración de hasta un 0,95% anual (Exenta de IVA).

#### 3. Numeral 2. Remuneración de cargo del fondo y gastos, numeral 2.2. Gastos de Cargo del Fondo.

- En “a) Gastos de Operación” se añade: “Gastos por servicio de administración, mantención y transacción (fijo y/o variables) asociados a cuentas corrientes a nombre del Fondo.”

### G) APORTE, RESCATE Y VALORIZACIÓN DE CUOTAS

#### 1. Numeral 1. Aportes y rescate de cuotas. Literal b) Valor para conversión de aportes.

- Se modifican el valor para la conversión de los aportes, quedando de la siguiente manera:

“El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de sus operaciones o al valor de la cuota del día hábil bancario común entre Chile y Estados Unidos de América siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Para efectos de la solicitud de aporte, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo las 12:00 horas, de los días hábiles bancarios. No obstante lo anterior, el Fondo no aceptará aportes los días inhábiles en Estados Unidos de América. El calendario de feriados y días inhábiles estarán disponibles para los aportes en la página web [www.ita.cl](http://www.ita.cl).”

#### 2. Numeral 1. Aportes y rescate de cuotas. Literal d) Valor para la liquidación de rescates.

- Se modifica el valor para la liquidación de los rescates, quedando de la siguiente manera:

“Si la solicitud de rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, se utilizará para el cálculo el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso a la solicitud, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará para el cálculo, el valor de la cuota del día hábil bancario común entre Chile y Estados Unidos de América siguiente al de la fecha de recepción de la solicitud. Infórmese de las características específicas para la liquidación de rescates por montos significativos, en la letra g) de este mismo literal.

Para efectos de solicitudes de rescates, se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo las 12:00 horas. No obstante lo anterior, el Fondo no aceptará rescates los días inhábiles en Estados Unidos de América. El calendario de feriados y días inhábiles estarán disponibles para los rescates en la página web [www.ita.cl](http://www.ita.cl).”

### 3. Numeral 1. Aportes y rescate de cuotas. Literal g) Rescate por montos significativos.

- Se modifican las condiciones de rescates para los montos significativos, quedando de la siguiente manera:

“Se considerarán rescate por montos significativos aquellos que alcancen un monto igual o superior a 350.000 UF, o rescates que representen al menos el 10% del patrimonio administrado por el Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate.

Para los rescates por montos significativos el Fondo podrá pagar dentro de un plazo de 15 días hábiles bancarios contados desde la fecha de presentación de la solicitud. El valor cuota considerado para la liquidación será el del día de recepción de dicha solicitud. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará para el cálculo, el valor de la cuota del día hábil bancario común entre Chile y Estados Unidos de América siguiente al de la fecha de recepción de la solicitud.

También se considerarán rescates por montos significativos, cuando la suma de todos los rescates efectuados por uno o más partícipes en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, en cuyo caso la Administradora podrá pagar dentro de un plazo de 15 días hábiles bancarios contados desde la fecha de presentación de la solicitud, el valor cuota considerado para la liquidación será el del día de recepción de dicha solicitud.”

### 3. Plan Familia y canje de series de cuotas

- Se elimina

### 4. Contabilidad del Fondo. Literal c)

- Se especifica que el medio a través del cual se difundirá el valor contable y el número total de cuotas en circulación “separado por series” será la página web de la CMF.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### I) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

#### 1. Literal h) Indemnizaciones.

- Se especifica que el pago de toda indemnización que perciba la Administradora será enterada “en un plazo no superior a 30 días hábiles bancarios desde que la Administradora haya percibido el pago producto de dicha indemnización”.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo, no experimento modificaciones a su Reglamento Interno.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora, el 29 de marzo de 2022.

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

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

##### (a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros del Fondo Mutuo Itaú Top USA al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Top USA, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes los 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 juicios y estimaciones contables críticas.

#### Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2021 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2020, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

revelación exigidos por las NIIF.

### **(b) Nuevos pronunciamientos contables:**

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

##### **1.1) Reforma de la Tasa de Interés de Referencia—Fase 2 Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16**

Con fecha 27 de agosto se emiten las enmiendas en Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) la cual introduce modificaciones para abordar la reforma de IBOR, aclarando que la contabilidad de coberturas no se descontinúa únicamente debido a la reforma, e introduce revelaciones que permita a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma de IBOR. Asimismo, el IASB actualiza propuesta de la Taxonomía con fecha 2 de septiembre 2020

Las enmiendas aplican retrospectivamente a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en los Estados Financieros

##### **1.2) Enmienda a la NIIF 16 “Arrendamientos”**

Con fecha 31 de marzo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó la enmienda a la NIIF 16, que amplía el plazo señalado por la enmienda original emitida el 28 de mayo de 2020, referente a proporcionar a los arrendatarios una exención de evaluar si un contrato de arrendamiento relacionada con Covid-19 es una modificación de arrendamiento, donde dicha exención que se aplica a aquellas reducciones de pagos producto a Covid-19, se extiende del 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022 o antes.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en los Estados Financieros en consideración a que la entidad no mantiene contratos de arriendo afectos a NIIF 16.

La adopción de las enmiendas descritas, no tuvieron impacto en los presentes Estados Financieros del Fondo.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro.

La Administradora del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto en los Estados Financieros del Fondo.

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

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

#### (i) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes y de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los Estados Financieros.

#### (ii) Conversión de moneda extranjera

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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.

### (1.2) Transacciones y saldos

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

Moneda	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33
Dólar	844,69	710,95

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

### (d) Activos y pasivos financieros

#### (i) Clasificación

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

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

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

Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (iii) Activos financieros a costo amortizado

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

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

### (iv) Pasivos financieros

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

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

### (v) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". El Fondo no mantiene este tipo de operaciones.

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

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

### (vi) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar), se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Para la valorización de los instrumentos de deuda, 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.

### **(e) 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.

### **(f) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

### **(g) 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 2021 y 2020, el fondo no ha imputado deterioro en sus activos y pasivos a costo amortizado.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), así como 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”.

### **(i) Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 9 series (F1, F2, F3, F4, F5, F6, APV, IT y S) de cuotas cuyas características se explican en nota 16 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

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

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

### **(j) Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

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

### **(k) 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 y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

### **(l) Garantías**

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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 27 de mayo de 2021 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

#### A. Objeto del Fondo

El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada, cuya exposición sea principalmente el mercado accionario de Estados Unidos de América. Para ello el Fondo podrá invertir individual o conjuntamente en: i) derivados sobre Índices accionarios de EE.UU; ii) instrumentos de capitalización de empresas domiciliadas en EE.UU; iii) instrumentos representativos de índices que inviertan en empresas domiciliadas en EE.UU y/o iv) instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos en Chile y/o en el extranjero. El Fondo cumplirá con invertir en forma neta al menos un 90% del activo total del Fondo en instrumentos de capitalización en EE.UU, en forma directa, o indirectamente, a través de instrumentos derivados que tengan como activo subyacente acciones en EE.UU y/o índices accionarios en EE.UU.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus saldos de caja en instrumentos de deuda emitidos en Chile y/o en el extranjero, y/o cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva nacionales y extranjeros.

#### B. Política de Inversiones

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

La Administradora procurará que los instrumentos de deuda en que invierta el Fondo tengan una duración máxima de 3.650 días.

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF), Dólar de los estados Unidos de América, Euro, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra Esterlina y Yen Japonés.

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la CMF, son los siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra Esterlina y Yen Japonés.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61, letra de la Ley N° 20.712, el Fondo se encuentra facultado expresamente para invertir sus recursos en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la misma Administradora o por otra del mismo grupo empresarial, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

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

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

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

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

Tipo de Instrumento		Mínimo	Máximo
<b>1</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros con subyacentes acciones de empresas estadounidenses</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
1.1	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
1.2	Títulos representativos de índices accionarios, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General 376 de 2015.	0%	100%
<b>2</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
2.1	Cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva.	0%	10%

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Tipo de Instrumento		Mínimo	Máximo
<b>3</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
3.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	100%
3.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
3.3	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%
<b>4</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales.</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
4.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	100%
4.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos extranjeros que operen en el país.	0%	100%
4.3	Instrumentos emitidos por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales con o sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
4.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	100%
4.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0%	100%

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

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

- i) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- ii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.
- iii) Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo administrado por la Administradora o por personas relacionadas a ella: 30% del activo del Fondo.

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### 4. Operaciones que realizará el Fondo

#### a) Contratos de derivados

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

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas en las que el Fondo está autorizado para invertir, acciones y títulos representativos de índices e índices. El Fondo podrá cumplir indirectamente con el límite de al menos un 90% de su cartera en instrumentos expuestos al mercado de los Estados Unidos de América, con instrumentos o contratos derivados cuyos subyacentes se encuentren expuestos a dicho mercado.

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas en las que el Fondo está autorizado para invertir, acciones y títulos representativos de índices e índices. El Fondo podrá cumplir indirectamente con el límite de al menos un 70% de su cartera en instrumentos expuestos al mercado de los Estados Unidos de América, con instrumentos o contratos derivados cuyos subyacentes se encuentren expuestos a dicho mercado.

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 cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la CMF, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

### A. Monedas

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones, cross currency swaps, futuros y forwards de monedas que el Fondo esté autorizadas para invertir, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 110% del valor activo del Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones, cross currency swaps, futuros y forwards de monedas que el Fondo esté autorizadas para invertir, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 110% del valor activo del Fondo.

La suma de las cantidades netas comprometidas a comprar en monedas más la suma de las cantidades netas comprometidas a vender en monedas, deberán estar en el intervalo de 0% a 100% del valor activo del Fondo.

### B. Títulos representativos de Índices, índices y acciones

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 110% del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 110% del activo del Fondo.

La suma de las cantidades netas comprometidas a comprar en títulos representativos de índices, índices y acciones más la suma de las cantidades netas comprometidas a vender en títulos representativos de índices, índices y acciones, deberán estar en el intervalo de 0% a 110% del valor activo del Fondo.

### C. Tasas de Interés

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de swaps que tengan como activo objeto a tasas de interés nacionales o extranjeras, expresados en monedas en las cuales está autorizado a invertir el Fondo.

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 300% del activo del Fondo.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 300% 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.

b) Venta corta y préstamo de valores: No Aplica.

c) Operaciones con retroventa

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

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

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

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

Los instrumentos de deuda adquiridos 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 custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Administradora o de un banco, de aquéllos contemplados por la NCG N° 235 de la CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

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

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

d) Otro tipo de operaciones:

Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones de aquellas señaladas precedentemente.

### (4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2021, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

### (5) Administración de riesgos

#### (a) Política de riesgo financiero

La Administradora en cumplimiento con lo establecido en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero ha implementado un “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, con el objetivo de establecer los lineamientos generales para una administración eficiente de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Administradora, fondos y carteras administradas vigentes, y en particular, cada una de las áreas funcionales que se relacionan con los ciclos de Inversión; Aportes y Rescates; y Contabilidad y Tesorería, propuestos en dicha circular.

Del “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, se desprenden políticas para la administración de los riesgos que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos expuestos; fijar límites y controles adecuados; monitorear los riesgos y velar por el cumplimiento de los límites establecidos.

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

#### (b) Estructura de la Administración del Riesgo

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

- **Comité de Inversiones:** Se reúne mensualmente con el objetivo de analizar el escenario macroeconómico actual, nacional e internacional, aprobación de líneas de crédito, aprobación de intermediarios financieros, etc. Su objetivo es direccionar la toma de decisiones de forma estratégica.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- **Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos:** Se reúne mensualmente y es la instancia para revisar el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de administración de riesgos, además se proponen planes de acción y mitigación según corresponda y se discuten las mejores prácticas de mercado. Adicionalmente se revisan las nuevas regulaciones, adherencia de productos, reclamos y resultados de auditorías.

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

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

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

El Subgerente de Riesgos de la Administradora es el “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, cuya función es monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos para la Administradora, sus fondos y carteras administradas, proponer modificaciones si corresponde y capacitar al personal involucrado.

Dicho “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” es independiente de las unidades operativas y de negocios, y reporta directamente al Directorio de la Administradora.

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” puede delegar determinadas funciones de control, tales como la realización de pruebas a los procedimientos y controles, a otros miembros de área de Riesgo Operacional y Compliance de la 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.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

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

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

### **(c) Programa de Gestión de Riesgos y Controles Internos**

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

(i) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos

La Administradora cuenta con una serie de políticas que permiten gestionar y asegurar el cumplimiento de una adecuada administración de riesgos, las cuales consideran como base la Circular N°1.869 de la CMF. Las principales políticas son las siguientes:

- Política de Votación.
- Política de Inversiones para la Gestión de Fondos de Terceros.
- Política de Tratamiento y Resolución de Conflicto de Interés.
- Política de Valorización de Instrumentos.
- Política Tratamiento Información Personas con Acceso a Información Privilegiada y Relacionadas.
- Política de Riesgo Operacional.
- Política de Riesgo de Mercado.
- Política de Riesgo de Liquidez.
- Política de Riesgo Crédito.
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno.
- Política Publicidad.
- Política de Productos.
- Política de Proveedores Financieros.
- Política Participating Affiliate Regime.
- Política de Habitualidad.
- Código de Autorregulación.
- RIA: Análisis de Impacto de Riesgo.
- BIA: Análisis de Impacto en el Negocio.
- PCN: Plan de Continuidad de Negocio.
- Código de Autorregulación.
- Manual de Gestión de Riesgos y Controles Internos.
- Manual de Manejo de Información de interés para el Mercado.
- Política de habitualidad.
- Política de Inversiones para la Gestión Fondos de Terceros.
- Política de Inversiones Responsables.
- Política de Productos.
- Política de Proveedores Financieros.
- Política de Riesgo de Crédito de Terceros.
- Política de Riesgo de Liquidez.
- Política de Riesgo de Mercado.
- Política de Riesgo Operacional.
- Política de Tratamiento Información Personas con Acceso a Información Privilegiada y Relacionadas.
- Política de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés.
- Política de Valorización de Instrumentos.
- Política de Votación.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- Política Participating Affiliate Regime (PAR).
- Política Publicidad y Propaganda.
- Política Suitability.

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 y se detallan a continuación:

- Código de Ética Banco Itaú Corpbanca.
- Código de Conducta General.
- Código de Conducta en el Mercado de Valores.
- Política de Ciberseguridad.
- Política de Contratación de Servicios de Auditoría Externa.
- Política Corporativa de Continuidad del Negocio.
- Política Corporativa de Gestión Integrada de Riesgo Operativo, Controles Internos y Compliance.
- Política Corporativa de Seguridad de la Información.
- Política de Creación, Modificación y Aprobación de Documentos Institucionales.
- Política de Divulgación de Hechos Esenciales.
- Política de Gobierno TI.
- Política de Inversiones Financieras de Filiales y Oficinas en el Exterior.
- Política de Nuevos Productos y Procesos.
- Política de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Política de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Combate a Actos Ilícitos.
- Política de Regalos e Invitaciones para Clientes y Terceros.
- Política de Regalos e Invitaciones para Colaboradores.
- Política de Riesgo Socioambiental.
- Política de Sustentabilidad.
- Política General de Gestión PEP.
- Política Interna Auditoría Itaú Corpbanca.
- Política Volcker Rule.
- Política de Calidad (Parcial).
- Política de Gestión de Riesgo Operacional para Proveedores Itaú y Filiales.
- Política de Gobierno Corporativo.
- Política de Gobierno Corporativo de Sociedades Filiales.
- Política Corporativa de Prevención de la Corrupción.
- Manual de Manejo de Información para el Mercado.
- Política de Ausencias Obligatorias.

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

El Gerente General o a quien delegue esta función, estará a cargo de las estrategias de mitigación de riesgos, los que consideran un proceso de muestreo de los controles clave para la evaluación semestral, de

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

acuerdo al tamaño de las muestras definidas según la naturaleza de cada uno de los controles. Para el caso de la evaluación trimestral, se revisa la totalidad de las evidencias, que sustenten la realización de los controles.

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

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

### 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).

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

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

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

Herramientas de Monitoreo: La Administradora deberá contar con las herramientas necesarias que le permitan monitorear la aplicación de los procedimientos de gestión de riesgos y control interno. Para ello

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

podrá utilizar, entre otros, matrices de riesgos y controles, indicadores de riesgos; pérdidas operacionales, crediticias y de mercado; registro de hallazgos de auditoría y eventos de riesgos tecnológicos.

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (d) Emisión de informes

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

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

### (e) Gestión de Riesgo Financiero

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

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

#### (i) Definición de límites

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (ii) Objetivos de la estructura de límites

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

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

### (f) Principales riesgos

#### (x) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es aquel que se genera cuando las reservas y disponibilidades de un fondo no son suficientes para honrar sus obligaciones en el momento en que ocurren, como consecuencia de descalce de plazos o de volumen entre los flujos por pagar y recibir.

Para la administración eficiente de este riesgo la Administradora implementó una Política de Liquidez que establece los siguientes lineamientos:

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

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

#### (x.1) Responsabilidades

##### Mesas de Inversión

- Mantener encuadrada la exposición de riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales y reglas internas.

## **FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA**

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

### Área de Riesgos Financieros Administradora

- Proponer límites de exposición al riesgo de liquidez para cada fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de liquidez de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Mensualmente informar los rompimientos al Comité de Inversiones de la Administradora 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.
- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción.
- Desarrollar y proponer modelos para el control del riesgo de liquidez.

### Comité de Inversiones

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

### Directorio de la Administradora

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

(x.2) Reglas

### Identificación

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### Frecuencia

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

### Medidas de control

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

### Activos de alta liquidez

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra el porcentaje de activos de alta liquidez para este Fondo al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

Fecha	Valor activos de alta liquidez	Total activo	% Activos de alta liquidez
	M\$	M\$	
31-12-2021	95.633.210	95.633.210	100,00
31-12-2020	31.561.929	31.561.929	100,00

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

En el cuadro anterior se puede apreciar que el fondo mantiene un 100,00% (100,00% en 2020) 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.

Días de Vencimiento	31-12-2021		31-12-2020	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
0 a 30	72.591.883	75,91%	799.885	2,53%
31 a 60	4.318.343	4,52%	2.151.640	6,82%
61 a 90	3.662.821	3,83%	3.455.463	10,95%
91 a 120		0,00%	2.362.189	7,48%
121 a 180	1.763.994	1,84%	3.995.601	12,66%
181 a 360	1.313.368	1,37%	5.385.176	17,06%
Sobre 361	4.685.092	4,90%	10.271.009	32,54%
Caja	7.297.709	7,63%	3.140.968	9,95%
<b>Total</b>	<b>95.633.210</b>	<b>100,00%</b>	<b>31.561.931</b>	<b>100,00%</b>

### (x.3) Tratamiento de Excepciones

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

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

### (x.i) Riesgo de crédito

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (xi.1) Responsabilidades

#### Gerencia de Renta Variable y Research

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

#### Comité de Crédito

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

#### Subgerencia de Riesgos

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

#### Directorio de la Administradora

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

### (xi.2) Reglas

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

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

## **FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA**

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

Distribución por tipo de instrumento	2021		2020	
	Monto MS	%	Monto MS	%
Cuotas de Fondos Mutuos	69.558.905	72,74	-	-
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	11.678.589	12,21	18.059.953	57,22
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.219.868	3,37	3.307.179	10,48
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	2.778.592	2,91	3.080.234	9,76
Pagarés Descontables del Banco Central de Chile	1.099.547	1,15	89.999	0,29
Derivados	3.973.229	4,15	-	-
Caja*	3.324.480	3,48	3.140.967	9,95
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Largo Plazo	-	-	3.883.597	12,30
<b>Totales</b>	<b>95.633.210</b>	<b>100,00</b>	<b>31.561.929</b>	<b>100,00</b>

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

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

Primeros cinco emisores	2021		Primeros cinco emisores	2020	
	Monto MS	%		Monto MS	%
FM Itaú Income	46.188.807	48,30	Scotiabank Chile	4.969.475	15,74
FM Itaú Renta Dinamica Global	21.568.127	22,55	Itaú Corpbanca	4.553.865	14,44
CJ	7.297.709	7,63	Banco de Crédito e Inversiones	4.259.619	13,50
Scotiabank Chile	4.784.400	5,00	Banco Bice	3.752.596	11,89
República de Chile	3.878.140	4,06	República de Chile	3.170.233	10,04
<b>Totales</b>	<b>83.717.183</b>	<b>87,54</b>	<b>Totales</b>	<b>20.705.788</b>	<b>65,61</b>

El siguiente cuadro ilustra los principales países al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Distribución Principales Países	2021		Distribución Principales Países	2020	
	Monto MS	%		Monto MS	%
Chile	88.494.491	92,54	Chile	28.420.962	90,05
United States	7.138.719	7,46	Otros	3.140.967	9,95
<b>Totales</b>	<b>95.633.210</b>	<b>100,00</b>	<b>Totales</b>	<b>31.561.929</b>	<b>100,00</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (xi.3) Política de Endeudamiento

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

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

### Tratamiento de Excepciones

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

### (xii) Riesgo de Mercado

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

La Administradora 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:

## **FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA**

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

- Mesas de Inversión
- Subgerencia de Riesgos
- Comité de Inversiones

(xii.1) Responsabilidades

### Mesas de Inversión

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

### Subgerencia de Riesgos

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

### Comité de Inversiones

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

### Directorio de la Administradora

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (xii.2) Reglas

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

Dicha política debe ser solicitada a la Subgerencia de Riesgos.

### (xii.3) Frecuencia

La frecuencia de los informes del análisis de riesgo de mercado es diaria, en el que los informes de riesgo de mercado se generan para los responsables de áreas de decisión en la Administradora.

La Subgerencia de Riesgos es responsable de la claridad, precisión y puntualidad en el envío de información sobre el control de riesgo de mercado. Se revisan de forma periódica, la concentración de exposición al riesgo de la cartera de acuerdo a la legislación vigente, IPS y Contratos de Administración de Carteras.

### (xii.4) Medidas de Control

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

### (xii.5) Tratamiento de Excepciones:

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

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

### (xiii) Riesgo de tipo de cambio

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno:

	2021			Total MS
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	
Activos Monetarios	42.288.714	53.344.496	-	95.633.210
Activos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>42.288.714</b>	<b>53.344.496</b>	<b>-</b>	<b>95.633.210</b>
Pasivos Monetarios	843.753	68.758	-	912.511
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>843.753</b>	<b>68.758</b>	<b>-</b>	<b>912.511</b>

  

	2020			Total MS
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	
Activos Monetarios	28.436.142	3.125.787	-	31.561.929
Activos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>28.436.142</b>	<b>3.125.787</b>	<b>-</b>	<b>31.561.929</b>
Pasivos Monetarios	644.624	-	-	644.624
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>644.624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>644.624</b>

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos y pasivos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que tipo de cambio relevante aumente o disminuya un 5% respecto del peso chileno, manteniéndose constante todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas.

### 2021

Escenarios	USD/CLP	EUR/USD	USD/BRL	USD/MXN	USD/PEN	USD/COP	BRL/CLP	EUR/CLP	MXN/CLP	PEN/CLP	COP/CLP
T/C Cierre	844,69	1,1324	5,58	20,52	3,99	4.006,59	151,42	956,48	41,17	211,82	0,21
0,05	886,92	1,19	5,86	21,54	4,19	4.206,92	158,99	1.004,31	43,23	222,42	0,22
(0,05)	802,46	1,08	5,30	19,49	3,79	3.806,26	143,85	908,66	39,11	201,23	0,20

### 2020

Escenarios	USD/CLP	EUR/USD	USD/BRL	USD/MXN	USD/PEN	USD/COP	BRL/CLP	EUR/CLP	MXN/CLP	PEN/CLP	COP/CLP
T/C Cierre %	710,95	1,2229	5,19	19,89	3,62	3.430,77	136,88	869,46	35,74	196,51	0,21
5,00	746,50	1,28	5,45	20,89	3,80	3.602,31	143,72	912,93	37,53	206,33	0,22
(5,00)	675,40	1,16	4,94	18,90	3,44	3.259,23	130,04	825,98	33,95	186,68	0,20

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Escenario	2021		Escenario	2020	
	Efecto T/C %	Efecto T/C MS		Efecto T/C %	Efecto T/C MS
5,00%	2,79%	2.667.225	5%	0,50%	156.289
-5,00%	2,79%	(2.667.225)	-5%	-0,50%	(156.289)

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

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

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

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

- El modelo entrega diariamente tasas de valoración 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 valoración, existen “transacciones válidas” para un título en el mercado definido por el modelo, la tasa entregada por este 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 valoración, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valoración, las “transacciones válidas” de ese mismo día correspondientes a otros instrumentos que pertenezcan a la misma “categoría” que el título en cuestión, según esta sea definida por el modelo.
- En el evento que en el día de la valoración 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.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (xiv) Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

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

#### **Estimaciones contables críticas**

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

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

Eventualmente el Fondo podía 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 entregada por la agencia proveedora de precios Risk América, esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de los activos financieros a valor razonable con efectos en resultados es el siguiente:

#### (a) Activos

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	69.558.905	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	14.091.504	18.149.952
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	4.685.092	10.271.010
Otros instrumentos e inversiones financieras	3.973.229	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>92.308.730</b>	<b>28.420.962</b>
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	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>92.308.730</b>	<b>28.420.962</b>

#### (b) Efectos en resultados

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):</b>		
Resultados realizados	2.220.467	482.787
Resultados no realizados	22.271.922	2.241.340
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>24.492.389</b>	<b>2.724.127</b>
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	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>24.492.389</b>	<b>2.724.127</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de C.F.I. Y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	69.558.905	-	69.558.905	73,4358%	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>69.558.905</b>	<b>-</b>	<b>69.558.905</b>	<b>73,4358%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o pag. Bcos e Inst. Fin.	11.678.589	-	11.678.589	12,3295%	18.059.953	-	18.059.953	58,4137%
Bonos Bancos e Inst. Fin.	1.313.368	-	1.313.368	1,3866%	-	-	-	-
Letras Crédito de Bcos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	1.099.547	-	1.099.547	1,1608%	89.999	-	89.999	0,2911%
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>14.091.504</b>	<b>-</b>	<b>14.091.504</b>	<b>14,8769%</b>	<b>18.149.952</b>	<b>-</b>	<b>18.149.952</b>	<b>58,7048%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.906.500	-	1.906.500	2,0128%	3.883.597	-	3.883.597	12,5612%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	3.307.179	-	3.307.179	10,6969%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.778.592	-	2.778.592	2,9335%	3.080.234	-	3.080.234	9,9628%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>4.685.092</b>	<b>-</b>	<b>4.685.092</b>	<b>4,9462%</b>	<b>10.271.010</b>	<b>-</b>	<b>10.271.010</b>	<b>33,2209%</b>
<b>iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	3.973.229	-	3.973.229	4,1947%	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros Subtotal</b>	<b>3.973.229</b>	<b>-</b>	<b>3.973.229</b>	<b>4,1947%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>92.308.730</b>	<b>-</b>	<b>92.308.730</b>	<b>97,4536%</b>	<b>28.420.962</b>	<b>-</b>	<b>28.420.962</b>	<b>91,9257%</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

- Inversiones financieras - Nivel I.

El Fondo no mantiene inversiones financieras que se valoricen en precios de Nivel II o Nivel III.

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

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
<b>Saldo de Inicio al 1 de enero</b>	28.420.962	28.735.393
Intereses y reajustes	(137.718)	448.804
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	24.491.583	2.724.127
Compras	267.943.954	84.666.076
Ventas	(228.861.168)	(88.234.084)
Otros movimientos	451.117	80.646
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>92.308.730</b>	<b>28.420.962</b>

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

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

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee cuentas por pagar a intermediarios.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Retención 4%	2.003	-
<b>Totales</b>	<b><u>2.003</u></b>	<b><u>-</u></b>

#### b) Otras documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Gastos por pagar	5.886	4.394
<b>Totales</b>	<b><u>5.886</u></b>	<b><u>4.394</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Obligación Derivados	313.399	529.451
<b>Totales</b>	<b><u>313.399</u></b>	<b><u>529.451</u></b>

### (13) Otros activos y otros pasivos

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Margen de garantías	3.164.949	-
<b>Totales</b>	<b><u>3.164.949</u></b>	<b><u>-</u></b>

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros pasivos.

### (14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo ha reconocido en resultados intereses y reajustes, según el siguiente detalle:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	(137.718)	448.804
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<u><b>(137.718)</b></u>	<u><b>448.804</b></u>

### (15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	157.528	3.140.967
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<u><b>157.528</b></u>	<u><b>3.140.967</b></u>

  

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Pesos chilenos	140.017	15.180
Dólares estadounidenses	17.511	3.125.787
Otras monedas	-	-
<b>Totales</b>	<u><b>157.528</b></u>	<u><b>3.140.967</b></u>

### (16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, F6, APV, IT y S (según se detalla en Nota 2), 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.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuotas en circulación de la Serie y valor cuota se indican a continuación:

2021			2020		
Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$
APV	418.210,2686	4.824,0741	APV	250.508,9497	3.203,8359
F1	11.893.382,0834	3.165,1975	F1	7.392.005,6297	2.183,7606
F2	4.141.292,6453	3.374,3299	F2	2.191.989,0307	2.298,8945
F3	1.898.948,9628	5.371,8476	F3	1.773.317,3172	3.623,3625
F4	925.090,2808	2.019,4869	F4	340.399,0014	1.355,3681
F5	1.820.177,8822	2.074,3568	F5	1.023.091,3701	1.380,9632
IT	9.024.147,1788	2.796,8804	IT	344.362,4949	1.839,9424

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.

Las principales características propias de las series establecidas según su Reglamento Interno, se muestran en el siguiente cuadro:

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor Cuota Inicial	Otra característica relevante
F1	i) Tener domicilio o residencia en	\$ 1.000	No tiene.
F2	i) Tener domicilio o residencia en Chile. ii) 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.-	\$ 1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F2 de cualquier Fondo mutuo administrado por esta Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$50.000.000.-
F3	i) Tener domicilio o residencia en Chile. ii) 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.-	\$ 1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F3 de cualquier Fondo mutuo administrado por esta Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$200.000.000.-
F4	i) Tener domicilio o residencia en Chile. ii) 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.-	\$ 1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F4 de cualquier Fondo mutuo administrado por esta Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.-
F5	i) Tener domicilio o residencia en Chile. ii) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F5 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$1.000.000.000.-	\$ 1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F5 de cualquier Fondo mutuo administrado por esta Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.-

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

F6	Aportes efectuados por partícipes que sean inversionistas institucionales y que alcancen un monto igual o superior a: \$1.500.000.000.-	\$ 1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes institucionales que mantengan aportes en cuotas de la Serie F6 de cualquier Fondo mutuo gestionado por esta sociedad administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.500.000.000.-
APV	i) Tener domicilio o residencia en Chile.	\$ 1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de planes de ahorro previsional voluntario.
IT	Aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administrados por la Administradora o Empresas Relacionadas.	\$ 1.000	Corresponden a aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administradas por la Administradora o Empresas Relacionadas.
S	Aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones que en un mismo día en cuotas de la Serie S de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$1.000.000.000.-	\$ 1.000	Corresponden a aquellos aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida fiscalizadas por la CMF y 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 S de cualquier Fondo mutuo administrado por esta Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.-

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

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:

2021							
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie II	Total
M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$
2.017.477	37.644.903	13.974.088	10.200.864	1.868.207	3.775.699	25.239.461	94.720.699

  

2020							
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie II	Total
M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$
802.588	16.142.370	5.039.152	6.425.371	461.366	1.412.851	633.607	30.917.305

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

### Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
<b>Saldo de inicio al 1 de enero</b>	250.508,9497	7.392.005,6297	2.191.989,0307	1.773.317,3172	340.399,0014	1.023.091,3701	344.362,4949	13.315.673,7937
Cuotas suscritas	297.133,1924	10.633.751,1517	3.960.097,4661	7.097.907,8112	1.213.912,2425	6.654.451,4875	13.027.507,4797	42.884.760,8311
Cuotas rescatadas	(129.431,8735)	(6.132.374,6980)	(2.010.793,8515)	(6.972.276,1656)	(629.220,9631)	(5.857.364,9754)	(4.347.723,0000)	(26.079.185,5271)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>418.210,2686</b>	<b>11.893.382,0834</b>	<b>4.141.292,6453</b>	<b>1.898.948,9628</b>	<b>925.090,2808</b>	<b>1.820.177,8822</b>	<b>9.024.146,9746</b>	<b>30.121.249,0977</b>

	2020							
	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
<b>Saldo de inicio al 1 de enero</b>	255.001,4173	8.039.933,0151	2.601.747,4571	1.465.379,9569	1.137.273,4783	1.098.612,6603	344.362,4949	14.942.310,4799
Cuotas suscritas	43.516,3234	4.266.534,9598	2.702.435,7490	3.144.241,3999	833.146,9626	331.088,0231	-	11.320.963,4178
Cuotas rescatadas	(48.008,7910)	(4.914.462,3452)	(3.112.194,1754)	(2.836.304,0396)	(1.630.021,4395)	(406.609,3133)	-	(12.947.600,1040)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>250.508,9497</b>	<b>7.392.005,6297</b>	<b>2.191.989,0307</b>	<b>1.773.317,3172</b>	<b>340.399,0014</b>	<b>1.023.091,3701</b>	<b>344.362,4949</b>	<b>13.315.673,7937</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### (17) Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el año 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

### (18) Rentabilidad del Fondo

Durante el 2021 y 2020, el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

#### (a) Rentabilidad Nominal

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

#### 2021

Mes	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT
	%	%	%	%	%	%	%
Enero	2,7057	2,3739	2,4835	2,5706	2,6141	2,6848	2,7886
Febrero	0,7896	0,4954	0,5926	0,6698	0,7084	0,7710	0,8631
Marzo	4,7155	4,3772	4,4890	4,5777	4,6222	4,6942	4,8000
Abril	3,6605	3,3363	3,4434	3,5285	3,5710	3,6400	3,7414
Mayo	1,6864	1,3578	1,4664	1,5526	1,5957	1,6656	1,7684
Junio	3,0341	2,7119	2,8184	2,9029	2,9452	3,0138	3,1146
Julio	6,8926	6,5473	6,6614	6,7520	6,7974	6,8708	6,9789
Agosto	4,9503	4,6112	4,7232	4,8122	4,8568	4,9289	5,0350
Septiembre	(0,7740)	(1,0843)	(0,9818)	(0,9004)	(0,8596)	(0,7936)	(0,6965)
Octubre	6,1924	5,8493	5,9627	6,0527	6,0978	6,1708	6,2782
Noviembre	2,1599	1,8404	1,9460	2,0298	2,0718	2,1397	2,2397
Diciembre	5,9095	5,5673	5,6803	5,7701	5,8151	5,8879	5,9950

Tipo de series	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
	%	%	%
Serie APV	50,5718%	69,0965%	139,8891%
Serie F1	44,9425%	57,5019%	116,8577%
Serie F2	46,7805%	61,7289%	126,0209%
Serie F3	48,2559%	64,9964%	132,9049%
Serie F4	48,9991%	66,6548%	136,4253%
Serie F5	50,2109%	69,3766%	142,2407%
Serie IT	52,0091%	73,4564%	112,9202%

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### 2020

Mes	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT
	%	%	%	%	%	%	%
Enero	6,8902	6,6198	6,7544	6,8449	6,8902	6,9635	7,0714
Febrero	(6,4621)	(6,6835)	(6,5733)	(6,4992)	(6,4621)	(6,4021)	(6,3138)
Marzo	(8,8838)	(9,1143)	(8,9995)	(8,9224)	(8,8838)	(8,8213)	(8,7293)
Abril	12,0063	11,7321	11,8687	11,9604	12,0063	12,0807	12,1901
Mayo	1,2721	1,0159	1,1435	1,2293	1,2721	1,3416	1,4438
Junio	3,8261	3,5719	3,6985	3,7835	3,8260	3,8950	3,9964
Julio	(2,7380)	(2,9786)	(2,8615)	(2,7792)	(2,7380)	(2,6713)	(2,5731)
Agosto	9,9622	9,6456	9,7627	9,8557	9,9022	9,9777	10,0886
Septiembre	(2,5404)	(2,8443)	(2,7438)	(2,6641)	(2,6242)	(2,5595)	(2,4644)
Octubre	(4,4142)	(4,7222)	(4,6205)	(4,5397)	(4,4992)	(4,4337)	(4,3373)
Noviembre	10,2085	9,8649	9,9784	10,0686	10,1137	10,1869	10,2944
Diciembre	(4,6739)	(4,9811)	(4,8796)	(4,7990)	(4,7587)	(4,6933)	(4,5972)

Tipo de series	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
	%	%	%
Serie APV	12,3029%	59,3187%	64,0584%
Serie F1	8,6650%	49,6164%	49,6215%
Serie F2	10,1842%	53,9856%	56,3137%
Serie F3	11,2916%	57,0966%	61,0745%
Serie F4	11,8495%	58,6756%	35,5368%
Serie F5	12,7592%	61,2671%	38,0963%
Serie IT	14,1092%	40,0706%	71,3282%

### (b) Rentabilidad Real

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

### 2021

Mes	Rentabilidad mensual
	Serie APV %
Enero	2,5173
Febrero	0,2264
Marzo	4,3329
Abril	3,3113
Mayo	1,2773
Junio	2,6992
Julio	6,7209
Agosto	4,3282
Septiembre	(1,2796)
Octubre	5,1712
Noviembre	0,8904
Diciembre	5,1271

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

Tipo de series	Rentabilidad acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimo tres años
	%	%	%
Serie APV	41,2367	54,4641	113,3708

### 2020

Mes	%
Enero	6,7834
Febrero	(6,8743)
Marzo	(9,3101)
Abril	11,6422
Mayo	1,1812
Junio	3,8988
Julio	(2,6397)
Agosto	9,9161
Septiembre	(2,6368)
Octubre	(4,8477)
Noviembre	9,4814
Diciembre	(4,8056)

Tipo de series	Rentabilidad acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimo tres años
	%	%	%
Serie APV	9,3653	51,0731	51,2352

### (19) Partes relacionadas

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

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (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 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:

Serie	Cuotas en circulación	Gastos de cargo del Fondo
F1	Hasta un 4,76% anual (IVA Incluido)	Hasta un 0,20% anual sobre el patrimonio del fondo
F2	Hasta un 3,50% anual (IVA Incluido)	
F3	Hasta un 2,50% anual (IVA Incluido)	
F4	Hasta un 2,00% anual (IVA Incluido)	
F5	Hasta un 1,19% anual (IVA Incluido)	
F6	Hasta un 0,30% anual (IVA Incluido)	
APV	Hasta un 0,95% anual (Exenta de IVA)	
IT	Hasta un 0,00% anual (IVA Incluido)	
S	Hasta un 1,50% anual (IVA Incluido)	

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.729.734 (M\$1.065.782 para el 2020) adeudándose M\$216.197 (M\$95.259 al 31 de diciembre de 2020) por remuneración por pagar a 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 representan al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen las siguientes cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

#### 2021

SERIE APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,1102%	-	17.189,4415	-	17.189,4415	82.923

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

<b>SERIE F1</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE F2</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE F3</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE F4</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE F5</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
<b>SERIE IT</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

## 2020

SERIE APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	5.676,5609	5.676,5609	-	-

  

SERIE F1	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

SERIE F2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1,2310	-	1,2310	-	-

  

SERIE F3	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Administradora	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	7.724,1332	7.724,1332	-	-

  

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

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

### (20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

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

Durante el año 2021 y 2020, el detalle de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

2021	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores- Custodia Encargada por la Administradora	92.308.730	100,0000%	96,5237%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>92.308.730</b>	<b>100,0000%</b>	<b>96,5237%</b>	<b>-</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,0000%</b>

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

2020	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado MS	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MS	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores- Custodia Encargada por la Administradora	28.420.962	100,0000%	90,0482%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores- Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>28.420.962</b>	<b>100,0000%</b>	<b>90,0482%</b>	-	-	-

## (22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones del Fondo se encontraban excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y el Reglamento Interno del Fondo.

El detalle del exceso de inversión es el siguiente:

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Emisor	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
31-12-2021	FM Itaú Income FM Itaú Renta Dinámica Global FM Itaú Ahorro Corto Plazo	9921-K 9834-5 8352-6	73%	ATF	AV	Regularizado el 06 de enero 2022, no afectando el “objeto de inversión del Fondo”.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presentó excesos de inversión.

## (23) Garantía constituida por la Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12 Y 13, Ley Única de Fondos N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	55173	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	10.455 U.F.	10/01/2021-10/01/2022

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

El Fondo ha sido identificado como un Fondo Tipo 5, por lo tanto, esta revelación no es aplicable.

### (25) Inversión sin valorización

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

### (26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

### (27) Información estadística

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

#### 2021

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	3.290,5220	31.937.196	708	189
Feb-21	3.316,5038	32.264.709	1.347	191
Mar-21	3.472,8935	33.179.421	2.095	197
Abr-21	3.600,0177	39.826.446	2.837	202
May-21	3.660,7269	44.747.084	3.614	215
Jun-21	3.771,7976	53.022.684	4.429	217
Jul-21	4.031,7732	61.432.000	5.377	225
Ago-21	4.231,3584	74.575.294	6.456	234
Sep-21	4.198,6061	76.933.876	7.618	236
Oct-21	4.458,6024	85.115.949	8.856	250
Nov-21	4.554,9028	93.816.237	10.189	264
Dic-21	4.824,0741	95.633.210	11.731	289

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	2.235,6002	31.937.196	67.538	1.615
Feb-21	2.246,6759	32.264.709	130.047	1.615
Mar-21	2.345,0169	33.179.421	200.150	1.657
Abr-21	2.423,2547	39.826.446	272.117	1.772
May-21	2.456,1579	44.747.084	350.442	1.841
Jun-21	2.522,7671	53.022.684	432.557	1.954
Jul-21	2.687,9393	61.432.000	529.429	2.145
Ago-21	2.811,8862	74.575.294	643.623	2.363
Sep-21	2.781,3969	76.933.876	758.047	2.338
Oct-21	2.944,0904	85.115.949	880.250	2.453
Nov-21	2.998,2746	93.816.237	1.015.051	2.642
Dic-21	3.165,1975	95.633.210	1.162.628	2.690

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	2.355,9874	31.937.196	15.444	73
Feb-21	2.369,9491	32.264.709	29.475	73
Mar-21	2.476,3351	33.179.421	45.864	77
Abr-21	2.561,6058	39.826.446	63.150	82
May-21	2.599,1683	44.747.084	82.208	83
Jun-21	2.672,4227	53.022.684	101.530	85
Jul-21	2.850,4422	61.432.000	125.416	101
Ago-21	2.985,0750	74.575.294	155.335	113
Sep-21	2.955,7675	76.933.876	185.974	111
Oct-21	3.132,0105	85.115.949	217.788	121
Nov-21	3.192,9588	93.816.237	252.965	134
Dic-21	3.374,3299	95.633.210	292.615	141

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	3.716,5038	31.937.196	13.938	22
Feb-21	3.741,3978	32.264.709	25.675	22
Mar-21	3.912,6692	33.179.421	36.944	22
Abr-21	4.050,7274	39.826.446	49.443	23
May-21	4.113,6178	44.747.084	66.012	24
Jun-21	4.233,0332	53.022.684	84.510	27
Jul-21	4.518,8472	61.432.000	106.270	29
Ago-21	4.736,3042	74.575.294	128.952	32
Sep-21	4.693,6602	76.933.876	151.501	32
Oct-21	4.977,7548	85.115.949	176.089	31
Nov-21	5.078,7938	93.816.237	198.658	30
Dic-21	5.371,8476	95.633.210	220.231	30

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	1.390,7992	31.937.196	631	4
Feb-21	1.400,6523	32.264.709	1.068	4
Mar-21	1.465,3928	33.179.421	1.865	6
Abr-21	1.517,7226	39.826.446	3.454	6
May-21	1.541,9410	44.747.084	4.945	5
Jun-21	1.587,3546	53.022.684	5.745	5
Jul-21	1.695,2528	61.432.000	6.618	5
Ago-21	1.777,5872	74.575.294	7.587	5
Sep-21	1.762,3066	76.933.876	8.421	4
Oct-21	1.869,7683	85.115.949	9.102	4
Nov-21	1.908,5056	93.816.237	9.840	4
Dic-21	2.019,4869	95.633.210	11.090	5

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	1.418,0390	31.937.196	1.480	4
Feb-21	1.428,9726	32.264.709	2.881	4
Mar-21	1.496,0510	33.179.421	4.448	4
Abr-21	1.550,5076	39.826.446	6.006	4
May-21	1.576,3335	44.747.084	7.633	4
Jun-21	1.623,8408	53.022.684	9.219	3
Jul-21	1.735,4122	61.432.000	11.050	3
Ago-21	1.820,9490	74.575.294	13.958	4
Sep-21	1.806,4975	76.933.876	17.681	4
Oct-21	1.917,9729	85.115.949	22.146	5
Nov-21	1.959,0122	93.816.237	26.834	5
Dic-21	2.074,3568	95.633.210	31.439	4

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	1.891,2510	31.937.196	-	2
Feb-21	1.907,5739	32.264.709	-	2
Mar-21	1.999,1380	33.179.421	-	3
Abr-21	2.073,9343	39.826.446	-	5
May-21	2.110,6106	44.747.084	-	5
Jun-21	2.176,3479	53.022.684	-	6
Jul-21	2.328,2330	61.432.000	-	3
Ago-21	2.445,4600	74.575.294	-	3
Sep-21	2.428,4268	76.933.876	-	3
Oct-21	2.580,8873	85.115.949	-	3
Nov-21	2.638,6911	93.816.237	-	3
Dic-21	2.796,8804	95.633.210	-	3

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	-	31.937.196	-	-
Feb-21	-	32.264.709	-	-
Mar-21	-	33.179.421	-	-
Abr-21	-	39.826.446	-	-
May-21	-	44.747.084	-	-
Jun-21	-	53.022.684	-	-
Jul-21	-	61.432.000	-	-
Ago-21	-	74.575.294	-	-
Sep-21	-	76.933.876	-	-
Oct-21	-	85.115.949	-	-
Nov-21	-	93.816.237	-	-
Dic-21	-	95.633.210	-	-

SERIE F6				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-21	-	31.937.196	-	-
Feb-21	-	32.264.709	-	-
Mar-21	-	33.179.421	-	-
Abr-21	-	39.826.446	-	-
May-21	-	44.747.084	-	-
Jun-21	-	53.022.684	-	-
Jul-21	-	61.432.000	-	-
Ago-21	-	74.575.294	-	-
Sep-21	-	76.933.876	-	-
Oct-21	-	85.115.949	-	-
Nov-21	-	93.816.237	-	-
Dic-21	-	95.633.210	-	-

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

2020

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	3.049,4190	27.808.062	1.284	123
Feb-20	2.852,3611	28.735.288	2.523	123
Mar-20	2.598,9635	22.613.641	3.658	122
Abr-20	2.911,0038	25.848.051	4.821	123
May-20	2.948,0355	25.489.675	6.056	123
Jun-20	3.060,8291	26.948.753	7.285	123
Jul-20	2.977,0224	27.506.221	8.582	123
Ago-20	3.273,5987	31.302.170	9.512	149
Sep-20	3.190,4377	30.714.445	10.147	153
Oct-20	3.049,6039	28.852.796	10.827	161
Nov-20	3.360,9233	30.826.370	11.470	163
Dic-20	3.203,8359	31.561.929	12.089	180

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	2.142,6585	27.808.062	71.143	1.453
Feb-20	1.999,4539	28.735.288	138.929	1.515
Mar-20	1.817,2184	22.613.641	196.644	1.349
Abr-20	2.030,4169	25.848.051	251.778	1.383
May-20	2.051,0449	25.489.675	311.227	1.381
Jun-20	2.124,3060	26.948.753	370.290	1.423
Jul-20	2.061,0322	27.506.221	432.731	1.459
Ago-20	2.259,8312	31.302.170	497.736	1.597
Sep-20	2.195,5559	30.714.445	561.193	1.616
Oct-20	2.091,8769	28.852.796	628.376	1.647
Nov-20	2.298,2376	30.826.370	693.684	1.647
Dic-20	2.183,7606	31.561.929	759.851	1.643

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	2.227,3362	27.808.062	14.407	54
Feb-20	2.080,9277	28.735.288	27.357	61
Mar-20	1.893,6546	22.613.641	38.428	53
Abr-20	2.118,4070	25.848.051	48.596	58
May-20	2.142,6318	25.489.675	60.093	57
Jun-20	2.221,8760	26.948.753	71.643	59
Jul-20	2.158,2962	27.506.221	85.689	58
Ago-20	2.369,0045	31.302.170	99.651	67
Sep-20	2.304,0027	30.714.445	114.080	71
Oct-20	2.197,5466	28.852.796	129.693	68
Nov-20	2.416,8262	30.826.370	144.643	73
Dic-20	2.298,8945	31.561.929	159.930	71

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	3.478,5889	27.808.062	8.305	17
Feb-20	3.252,5082	28.735.288	15.345	21
Mar-20	2.962,3074	22.613.641	23.102	22
Abr-20	3.316,6124	25.848.051	30.950	20
May-20	3.357,3823	25.489.675	39.134	19
Jun-20	3.484,4088	26.948.753	46.227	18
Jul-20	3.387,5696	27.506.221	53.592	18
Ago-20	3.721,4386	31.302.170	62.376	21
Sep-20	3.622,2957	30.714.445	72.911	21
Oct-20	3.457,8560	28.852.796	83.496	21
Nov-20	3.806,0131	30.826.370	94.491	20
Dic-20	3.623,3625	31.561.929	105.424	23

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.295,2718	27.808.062	1.370	2
Feb-20	1.211,5696	28.735.288	2.587	4
Mar-20	1.103,9363	22.613.641	3.495	2
Abr-20	1.236,4786	25.848.051	4.073	2
May-20	1.252,2082	25.489.675	4.687	2
Jun-20	1.300,1183	26.948.753	5.280	2
Jul-20	1.264,5210	27.506.221	5.899	2
Ago-20	1.389,7368	31.302.170	6.652	2
Sep-20	1.353,2675	30.714.445	7.361	2
Oct-20	1.292,3808	28.852.796	8.093	2
Nov-20	1.423,0881	30.826.370	8.846	4
Dic-20	1.355,3681	31.561.929	9.641	4

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.309,9835	27.808.062	1.425	3
Feb-20	1.226,1172	28.735.288	2.841	4
Mar-20	1.117,9582	22.613.641	4.463	4
Abr-20	1.253,0154	25.848.051	6.139	4
May-20	1.269,8263	25.489.675	7.921	4
Jun-20	1.319,2862	26.948.753	9.691	4
Jul-20	1.284,0446	27.506.221	11.543	4
Ago-20	1.412,1625	31.302.170	13.119	3
Sep-20	1.376,0180	30.714.445	14.496	3
Oct-20	1.315,0098	28.852.796	15.963	3
Nov-20	1.448,9679	30.826.370	17.388	3
Dic-20	1.380,9632	31.561.929	18.847	3

# FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

## Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
Ene-20	1.726,4627	27.808.062	-	2
Feb-20	1.617,4576	28.735.288	-	2
Mar-20	1.476,2649	22.613.641	-	2
Abr-20	1.656,2232	25.848.051	-	2
May-20	1.680,1363	25.489.675	-	2
Jun-20	1.747,2815	26.948.753	-	2
Jul-20	1.702,3217	27.506.221	-	2
Ago-20	1.874,0621	31.302.170	-	2
Sep-20	1.827,8772	30.714.445	-	2
Oct-20	1.748,5969	28.852.796	-	2
Nov-20	1.928,6039	30.826.370	-	2
Dic-20	1.839,9424	31.561.929	-	2

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
Ene-20	1.257,3234	27.808.062	-	-
Feb-20	1.257,3234	28.735.288	-	-
Mar-20	1.257,3234	22.613.641	-	-
Abr-20	1.257,3234	25.848.051	-	-
May-20	1.257,3234	25.489.675	-	-
Jun-20	1.257,3234	26.948.753	-	-
Jul-20	1.257,3234	27.506.221	-	-
Ago-20	1.257,3234	31.302.170	-	-
Sep-20	1.257,3234	30.714.445	-	-
Oct-20	-	28.852.796	-	-
Nov-20	-	30.826.370	-	-
Dic-20	-	31.561.929	-	-

SERIE F6				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
Ene-20	-	27.808.062	-	-
Feb-20	-	28.735.288	-	-
Mar-20	-	22.613.641	-	-
Abr-20	-	25.848.051	-	-
May-20	-	25.489.675	-	-
Jun-20	-	26.948.753	-	-
Jul-20	-	27.506.221	-	-
Ago-20	-	31.302.170	-	-
Sep-20	-	30.714.445	-	-
Oct-20	-	28.852.796	-	-
Nov-20	-	30.826.370	-	-
Dic-20	-	31.561.929	-	-

### (28) Sanciones

Durante el año 2021 y 2020, ni el Fondo ni la Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### (29) Hechos relevantes

Durante el año 2021, ni el Fondo ni la Administradora tienen hechos relevantes a informar.

## FONDO MUTUO ITAÚ TOP USA

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

---

### **(30) Hechos posteriores**

Con fecha 05 de enero de 2022, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entraron en vigencia el 05 de febrero de 2022.

El nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo contiene los siguientes cambios:

#### **B) POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVERSIFICACIÓN**

##### **1. Numeral 3. Características y diversificación de las inversiones.**

Se modifica tabla contenida en letra a) “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumento)”:

- Se elimina punto 1.3 Cuotas de Fondos de Inversión o vehículos de inversión colectiva.
- Se añade punto 2. Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros – 2.1 Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con límites de 0% a 100%.
- Se modifica el límite del punto 3 Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales - 3.1 Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva, quedando de 0% a 100%.

El 10 de enero de 2022 la Administradora renovó la Boleta de Garantía N°81569 por UF27.968 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2023.

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (29 de marzo de 2022), 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.