

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

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

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Corp Bonos Corporativos

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 26 de febrero de 2018
Fondo Mutuo Corp Bonos Corporativos
2

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

Opinión

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



Fernando Orihuela B.
RUT.: 22.216.857-0



FONDO MUTUO CORP
BONOS CORPORATIVOS

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

CONTENIDO

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

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

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
1. INFORMACION GENERAL	7
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	15
3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO	26
4. CAMBIOS CONTABLES	31
5. ADMINISTRACION DE RIESGOS	31
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS	43
7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	44
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA	47
9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	47
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	47
11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	47
12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	48
13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	48
14. INTERESES Y REAJUSTES	48
15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	48
16. CUOTAS EN CIRCULACION	49
17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES	50
18. RENTABILIDAD DEL FONDO	51
19. PARTES RELACIONADAS	52
20. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	54
22. EXCESOS DE INVERSION	55
24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	56
25. INVERSION SIN VALORIZACION	56
26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	56
27. INFORMACION ESTADISTICA	56
28. SANCIONES	58
29. HECHOS RELEVANTES	58
30. HECHOS POSTERIORES	60

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	15	35.060	24.114
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	6.109.567	12.313.796
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	199	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activos		6.144.826	12.337.910
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	19	1.002	1.972
Otros documentos y cuentas por pagar	11	33	36
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.035	2.008
Activo neto atribuible a los partícipes		6.143.791	12.335.902

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

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

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

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	14	335.065	650.720
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	26.393	478.539
Resultado en ventas de instrumentos financieros	7	(3.366)	(59.116)
Otros		-	-
		<u>358.092</u>	<u>1.070.143</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación			
Gastos			
Comisión de administración	19	(142.375)	(193.573)
Honorarios por custodia y administración		(3.094)	(3.277)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
		<u>(145.469)</u>	<u>(196.850)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		<u>212.623</u>	<u>873.293</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>212.623</u>	<u>873.293</u>
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto			
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		212.623	873.293
Distribución de beneficios	17	-	-
		<u>212.623</u>	<u>873.293</u>
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios			
		<u>212.623</u>	<u>873.293</u>

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

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

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

	Nota	2017					
		Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F5 M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	17.530	5.291.472	6.184.845	842.055	-	12.335.902
Aporte de cuotas		2	2.103.830	430.466	400.000	1.284.829	4.219.127
Rescate de cuotas		(17.851)	(4.375.978)	(3.678.651)	(1.253.518)	(1.297.863)	(10.623.861)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(17.849)	(2.272.148)	(3.248.185)	(853.518)	(13.034)	(6.404.734)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		319	72.209	115.598	11.463	13.034	212.623
Distribución de beneficios							
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		319	72.209	115.598	11.463	13.034	212.623
Activos neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	-	3.091.533	3.052.258	-	-	6.143.791

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

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

	Nota	2016						
		Serie APV M\$	Serie F1 (Ex Serie A) M\$	Serie F2 (Ex Serie B) M\$	Serie F3 (Ex Serie C) M\$	Serie F4 (Ex Serie D) M\$	Serie F5 (Ex Serie I) M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	-	2.835.160	7.585.046	-	-	-	10.420.206
Aporte de cuotas		16.796	11.127.893	3.682.764	3.409.954	1.392.050	1.500.468	21.129.925
Rescate de cuotas		-	(8.977.958)	(5.570.030)	(2.597.536)	(1.429.311)	(1.512.687)	(20.087.522)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		16.796	2.149.935	(1.887.266)	812.418	(37.261)	(12.219)	1.042.403
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		734	306.377	487.065	29.637	37.261	12.219	873.293
Distribución de beneficios								
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		734	306.377	487.065	29.637	37.261	12.219	873.293
Activos neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	17.530	5.291.472	6.184.845	842.055	-	-	12.335.902

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

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7	(30.903.640)	(74.819.051)
Venta/cobro de activos financieros	7	37.130.896	74.436.246
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	335.065	650.720
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(143.544)	(192.404)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(3.097)	(3.262)
		<u>6.415.680</u>	<u>72.249</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		4.219.127	21.129.925
Rescates de cuotas en circulación		(10.623.861)	(20.087.522)
Otros		-	(1.099.020)
		<u>(6.404.734)</u>	<u>(56.617)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>10.946</u>	<u>15.632</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	24.114	8.482
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	<u>35.060</u>	<u>24.114</u>

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

FONDO MUTUO CORP BONOS CORPORATIVOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Fondo Mutuo Corp Bonos Corporativos (el Fondo) Rut 76.751.913-3, es un Fondo Mutuo de Libre Inversión -Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N° 20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N° 129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

Objetivo del Fondo

El Fondo tiene por objetivo invertir, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos, en instrumentos de deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo que transan en el mercado local, en que la duración promedio de la cartera de inversiones del Fondo sea superior a 365 días e inferior a 1.825 días; obteniendo la rentabilidad que entrega la inversión en los instrumentos antes mencionados. La rentabilidad del Fondo está asociada a un nivel de riesgo moderado, dadas las características de los subyacentes del Fondo.

El Fondo invertirá, ya sea directa o bien indirectamente a través de la inversión en otros fondos o vehículos de inversión colectiva, a lo menos un 60% de sus activos en bonos emitidos por sociedades anónimas, pudiendo ser éstas bancos o instituciones financieras.

El Fondo está dirigido al público en general, cuyo interés sea invertir indirectamente en instrumentos de deuda nacional en función del plazo, asumiendo el riesgo implícito en una inversión de este tipo de instrumentos.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 29 de marzo de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., modificó y depositó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bonos Corporativos en el registro público de Reglamentos Internos que para esos efectos dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, sus modificaciones entran en vigencia el 12 de abril de 2017.

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

En el Literal B, Política de Inversión y Diversificación.

1. Numeral 1. Objeto del Fondo.

Se modifica la redacción de este punto, mencionando que el Fondo también puede cumplir su objetivo a través de la inversión en cuotas de otros Fondos o vehículos de inversión colectiva.

2. Numeral 2.6. Condiciones de diversificación de los fondos en que invierta el Fondo.
Se especifica el marco legal que faculta y rige la inversión en cuotas de otros fondos.

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

Se ajustan límites de inversión para adecuarlos a la posibilidad de invertir en cuotas de otros fondos hasta un 100% del activo total del Fondo.

4. Numeral 3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial.

Se agrega límite máximo de 100% para inversiones en cuotas de fondos gestionados por la Administradora o Empresas relacionadas.

Se incluye constancia de que para efectos de las inversiones y sus límites establecidos precedentemente, deberá cumplirse con todos los requisitos y/o condiciones que para el efecto establece la Ley 20.712 y la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

Los cambios referidos precedentemente constituyen las modificaciones más relevantes efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo.

Con fecha 30 de noviembre de 2016, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., modificó y depositó el Reglamento Interno de Fondo Mutuo Bonos Corporativos en el registro público de Reglamentos Internos que para esos efectos dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, sus modificaciones entran en vigencia el 30 de diciembre de 2016.

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

A. Características del Fondo

1. Tipo de Fondo: Se modificó el tipo de Fondo, desde Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional, a Fondo Mutuo de Libre Inversión – Derivados.

2. Plazo Máximo de Pago del Rescate: Se amplió el plazo máximo a 10 días corridos.

B. Política de Inversión y Diversificación:

1. Objeto del Fondo: Se modificó la redacción de este punto, haciendo alusión entre otras cosas a que el Fondo puede invertir en otros Fondos Mutuos.

2. Características particulares de los activos en que invertirá el Fondo: Se eliminó este párrafo por ser redundante con otros puntos del Reglamento.

3. Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional: Se reemplaza la categoría de riesgo de los instrumentos de deuda nacionales de BB a BBB, N-2 o superiores a éstas, y se agrega un párrafo relativo a la clasificación de riesgo que deberán tener los títulos de deuda de securitización.

4. Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones: Se señala que el Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidades de Fomento, Dólares de los Estados Unidos de América y Euros, y que las monedas que podrá mantener en caja son Peso Chileno, Dólares de los Estados Unidos de América y Euros.

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

5. Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo: Se establecen los límites y condiciones en los que el Fondo podrá invertir en otros fondos.

6. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo: Se modificó los límites de inversión en instrumentos de deuda y en instrumentos de capitalización, de modo que el Fondo puede invertir en otros Fondos hasta el 40% de su activo.

7. Contratos de derivados: se modifican los activos objeto para las operaciones de derivados, señalando que serán monedas, tasas de interés e instrumentos de deuda que transen en el mercado local.

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

“Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles dentro de Chile. Estos contratos deben cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la Superintendencia, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.”

“Los contratos de forwards podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, dentro de Chile. Estos contratos deben de cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la Superintendencia.”

C. Política de Liquidez:

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

D. Política de Endeudamiento:

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

E. Política de Votación:

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

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

a) Series:

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

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

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Otras características relevantes
Serie F1 (Continuadora de la Serie A)	Que el aportante tenga domicilio o residencia en Chile.	\$1.000	No tiene
Serie F2 (Continuadora de la Serie B)	(i) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F2 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$50.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile.	\$1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F2 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora y aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$50.000.000.
Serie F3 (Continuadora de la Serie C)	i)Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F3 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$200.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile	\$1.000	El requisito de ingreso establecido en la letra i) no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en la Serie F3 por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F3 de cualquier Fondo Mutuo dministrado por la Administradora, aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$200.000.000.
Serie F4 (Continuadora de la Serie D)	(i) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F4 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$500.000.000; (ii) Que el partícipe tenga domicilio o residencia en Chile	\$1.000	El requisito de ingreso establecido en la letra i) no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en la Serie F4 por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F4 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora, aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.
Serie F5 (Continuadora de la Serie I)	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F5 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$1.000.000.000	\$1.000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F5 de cualquier Fondo Mutuo administrado por la Administradora y aun cuando sus saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.
Serie APV	No tiene	\$1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L. N° 3.500
Serie FE (Continuadora de la Serie E)	Que el partícipe no tenga domicilio ni residencia en Chile	\$1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente a aquellos partícipes sin domicilio ni residencia en Chile
Serie IT	Aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administrados por la Sociedad Administradora o por Empresas Relacionadas.	\$1.000	Corresponden a aportes efectuados por otros Fondos y Carteras Individuales administradas por la Sociedad Administradora o por Empresas Relacionadas.

Serie S	Aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un mismo día en cuotas de la Serie S de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 1.000.000.000.-	\$ 1.000	Corresponden a aquellos aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones fiscalizados por la Superintendencia de Fondos de Pensiones. El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie S de cualquier Fondo Mutuo gestionado por esta sociedad Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.-
---------	---	----------	---

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

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

b) Remuneración de cargo del Fondo y gastos:

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

Se modifica el porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que podrá cargarse al Fondo, aumentándose hasta el 0,5% anual, considerando de éste hasta un 0,5% que puede cargarse por remuneraciones, comisiones o gastos por la inversión del Fondo en otros Fondos Administrados por esta Sociedad Administradora o sus Empresas Relacionadas.

c) Remuneración de Cargo del Partícipe:

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

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

c) Remuneración liquidación del Fondo:

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

G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Moneda en que se recibirán los aportes: Se modificó la redacción señalando que sólo se recibirán Pesos Chilenos.
2. Valor cuota para la conversión de aportes: Se modificó la redacción para especificar que los aportes se valorizan con el valor cuota del día de la solicitud cuando ésta se realiza en el horario de operaciones del Fondo.
3. Valor cuota para la liquidación de rescates: Se modificó la redacción, cambiando el valor cuota de pago desde el del mismo día de la solicitud, al del día anterior al pago.
4. Medios para efectuar aportes y solicitar rescates: Se modificó la redacción y orden, eliminando algunas condiciones generales características específicas de inversiones presenciales, dejándolas más genéricas, así como las instrucciones para realizar aportes vía telefónica, email y vía web.

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

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

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

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

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

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

I. Otra Información relevante:

1. Comunicación con los partícipes: Se modificó la redacción, eliminando la referencia explícita al sitio web de la Administradora, manteniendo la referencia genérica. Se agregó además la posibilidad de comunicar mediante correspondencia física o electrónica, y se agregó la referencia a la NCG N°365 como guía de la comunicación.

2. Procedimiento Liquidación del Fondo: Se precisa el procedimiento para la liquidación del Fondo y se indica el tratamiento para los dineros no retirados.

3. Indemnizaciones: Se modifica la redacción por la siguiente: “Toda indemnización que perciba la Sociedad Administradora de conformidad a lo señalado en el artículo 17 de la Ley N° 20.712, deberá ser enterada en cuotas del fondo, a nombre de cada uno de los partícipes que hayan sido afectados por el perjuicio y a prorrata del número de cuotas mantenidas a la fecha de producirse el perjuicio, según conste en la sentencia que ordene el pago de la indemnización.”

4. Resolución de controversias: Se modifica el procedimiento en particular respecto de la entidad encargada de la designación de un árbitro mixto.

Conflictos de Interés: Se incorporó este literal señalando que existen políticas y estándares de Gobierno Corporativo implementados por esta Administradora de modo de abordar potenciales conflictos de interés. Los cambios referidos precedentemente son las principales y más relevantes modificaciones efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

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

Su existencia fue autorizada por Resolución Exenta N°138 de fecha 5 de marzo de 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

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

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

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

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

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

Comparación de la información

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

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

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

La Administración del Fondo de acuerdo a lo instruido en Circular N° 592 por la SVS para las Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 (versión 2009) en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

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

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas y Mejoras:

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018

<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018

<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".</p>	01/01/2019

<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	Indeterminado

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas

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

a) Período cubierto

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

b) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(ii) Transacciones y saldos

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

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

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

c) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

(iii) 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 a la NIIF 9.

(iv) 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.

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.

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

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

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

(v) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la SVS.

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

d) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

e) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

f) Efectivo y efectivo equivalente

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

g) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 9 series de cuotas (F1, F2, F3, F4, FE, F5, APV, IT y S) 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.

h) 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.

i) Tributación

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

De acuerdo a su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, por lo cual no incurrirá en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

j) Garantías

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

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

3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la SVS, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la S.V.S. con fecha 29 de marzo de 2017 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

1. Objeto del Fondo.

El Fondo tiene por objetivo invertir, directa o indirectamente a través de la inversión en otros Fondos, en instrumentos de deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo que transan en el mercado local, en que la duración promedio de la cartera de inversiones del Fondo sea superior a 365 días e inferior a 1.825 días; obteniendo la rentabilidad que entrega la inversión en los instrumentos antes mencionados. La rentabilidad del Fondo está asociada a un nivel de riesgo moderado, dadas las características de los subyacentes del Fondo.

El Fondo invertirá, ya sea directa o bien indirectamente a través de la inversión en otros Fondos o vehículos de inversión colectiva, a lo menos un 60% de sus activos en bonos emitidos por sociedades anónimas, pudiendo ser éstas bancos o instituciones financieras.

El Fondo está dirigido al público en general, cuyo interés sea invertir indirectamente en instrumentos de deuda nacional en función del plazo, asumiendo el riesgo implícito en una inversión de este tipo de instrumentos.

2. Política de inversiones.

2.1. Clasificación de Riesgo Nacional.

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

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

2.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

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

2.3. Condiciones que deben cumplir esos mercados.

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

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

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en pesos chilenos, unidad de fomento (UF), dólar de los Estados Unidos de América y euro.

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes: pesos chilenos, dólar de los Estados Unidos de América y euro.

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

La duración promedio de la cartera de inversiones tendrá un mínimo de 366 días y un máximo de 1.824 días. El nivel de riesgo asociado al tipo de inversiones del Fondo es moderado. No obstante el partícipe debe estar dispuesto a asumir las volatilidades propias del mercado.

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

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

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

2.7. Otras consideraciones

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

3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Mínimo	%Máximo
Instrumentos de Deuda Nacional.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	40
Instrumentos emitidos o garantizados por bancos nacionales e instituciones financieras nacionales	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por filiales CORFO y/o, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma, y descentralizada.	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
Títulos de deuda de securitización a que se refiere en el Título XVIII de la Ley N°18. 045	0	25
Instrumentos emitidos y/o garantizados en Chile por bancos extranjeros que operen en el país	0	100
Instrumentos de Capitalización Nacional	0	100
Cuotas de Fondos u otros vehículos de inversión colectiva nacionales, sean estos administrados, o no, por la Administradora o por Empresas Relacionadas.	0	100

3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial.

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

Límites por inversor o grupo Empresarial	Límite Máximo de inversión
Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo total del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N°18.045	20% del activo total del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo total del Fondo

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la Sociedad Administradora o por Empresas relacionadas a ella	100% del activo total del Fondo
---	---------------------------------

Se deja constancia que para efectos de las inversiones y sus límites establecidos precedentemente, deberá cumplirse con todos los requisitos y/o condiciones que para el efecto establece la Ley 20.712 y la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

3.3. Tratamiento de los excesos de inversión.

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

4. Operaciones que realizará el Fondo.

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

4.1. Contratos de Derivados.

La Administradora, actuando por cuenta del Fondo, podrá celebrar, tanto dentro como fuera de bolsa, contratos de derivados (opciones, futuros, forwards y swaps). Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones) de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos. La finalidad de la celebración de los contratos de derivados será la cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado y como inversión. Lo anterior, sin perjuicio de que en el futuro la Superintendencia dicte alguna norma de carácter general que establezca condiciones para este tipo de operaciones.

Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente 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, tasas de interés e instrumentos de deuda que transen en el mercado local.

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

Los contratos de forwards podrán celebrarse fuera de los mercados bursátiles, dentro de Chile. Estos contratos deben cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la Superintendencia.

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

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

4.2. Venta corta y préstamo de valores.

El Fondo no contempla venta corta ni préstamo de valores.

4.3. Operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

El Fondo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en instrumentos adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial. Sin perjuicio de lo anterior, el primer límite señalado no regirá para aquellas operaciones cuyas condiciones generales contemplen la posibilidad de modificar la fecha establecida para la liquidación de la operación, a solicitud de la sociedad Administradora, situación en la cual el límite indicado aumentará hasta el 50% del activo total del Fondo, invertido en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa.

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

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

4.4. Otras operaciones.

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

4. CAMBIOS CONTABLES

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

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

Las Políticas y Procedimientos considerados son los relativos a:

- Cartera de inversión
- Valor de la cuota
- Rescates de cuotas de los Fondos
- Conflictos de intereses
- Confidencialidad de la información
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de los emisores
- Riesgo financiero
- Publicidad y propaganda
- Información al inversionista
- Suitability

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

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

RIESGO DE MERCADO

Definición

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

Se clasifica en:

Tasa de Interés

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

Spread

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

Tipo de Cambio

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

GOBIERNO CORPORATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

Directorio

Sus principales responsabilidades son:

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

Gerente General

Sus responsabilidades comprenden:

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

Comité de Inversiones

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

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

Sus responsabilidades comprenden:

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

Gerencia de Inversiones

Sus responsabilidades comprenden:

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

Gerencia de Riesgos Financieros

El control de los riesgos financieros de la Administradora General de Fondos y sus Fondos, es de responsabilidad de la Gerencia de Riesgos Financieros de la matriz.

Con reporte a la División Financiera y Riesgos Basilea, su principal función es identificar, medir y controlar los riesgos financieros, comunicando de forma permanente a la alta dirección los perfiles de riesgo y anticipando situaciones que puedan comprometer la situación patrimonial de la Administradora General de Fondos y sus Fondos en el corto, mediano y largo plazo.

MARCO DE POLITICAS

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

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

Política de Administración de Liquidez

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

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

- Definición de roles y responsabilidades en el proceso de toma de decisiones de la Administración de Liquidez.

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

Política de Inversión

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

Política de Valorización

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

HERRAMIENTAS DE MEDICION DEL RIESGO

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

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

ESTRUCTURA Y ANALISIS DEL PORTAFOLIO

Para el 2017 y 2016, se muestra cuadro resumen del portafolio

2017		2016	
Portafolio (MM\$)	6.110	Portafolio (MM\$)	12.314
Duracion (días)	1.613	Duracion (días)	1.724
CLP (% cartera)	34,70%	CLP (% cartera)	28,80%
UF (% cartera)	65,30%	UF (% cartera)	71,20%
USD (% cartera)	0,00%	USD (% cartera)	0,00%
Var %	0,18%	Var %	0,11%

Cuadro 1: Resumen portafolio 2017

Cuadro 1: Resumen portafolio 2016

El Fondo Bonos Corporativos termina el año 2017 con una disminución de su patrimonio en un 50% siendo el total 6.110 MMCLP, gran parte de la cartera está compuesta por papeles en UF, los cuales representan un 65,3%, el restante 34,7 % corresponde a papeles en pesos (CLP). La Duración disminuyó en un 6% llegando al término del año 2017 a 1.613 días.

La máxima pérdida estimada diaria para el Fondo, fue de un 0,18% para el año 2017, cifra mayor al 0,11% obtenida el año 2016.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Renta Fija e Intermediación	6.109.567	100%	12.313.796	100%
Bonos Central	-	-	1.633.682	13%
Bonos TGR	519.808	9%	3.380.595	28%
Depósitos Bancarios	793.320	13%	1.890.609	15%
Bonos Bancarios Locales	2.949.146	48%	5.000.926	41%
Letras Hipotecarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios Exterior	-	-	-	-
Efectos Comercio	-	-	-	-
Bonos Empresas Exterior	-	-	-	-
Bonos Empresas Locales	1.847.293	30%	407.984	3%
Renta Variable y Cuotas de Fondos	-	-	-	-
Acciones Locales	-	-	-	-
Acciones Exterior	-	-	-	-
Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas FFMM Locales	-	-	-	-
Cuotas Fondos de Inversión	-	-	-	-
ETFs'	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-
Total	6.109.567	100%	12.313.796	100%

Cuadro 2: Composición del portafolio por instrumento

El cuadro 2 nos muestra la composición en Renta Fija del portafolio. Como es posible observar está concentrado fuertemente en papeles de Deuda de Largo Plazo. Este rango contiene el 87% del total del portafolio, el cual se desglosa en un 9% en papeles Centrales, un 46% en papeles clasificados AA y un 33% en papeles clasificados AAA sobre el total del portafolio. El 13% restante está posicionado en papeles de corto plazo tipo N-1.

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Según títulos de deuda de corto plazo

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

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

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

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

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

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

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

Emisores Nacionales:

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

Emisores Extranjeros:

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

Categoría de Clasificación	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Instrumentos Banco Central corto plazo	-	-	-	-
N-1	793.318	13%	1.890.609	15%
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
Subtotal	793.318	13%	1.890.609	15%
Instrumentos Banco Central largo plazo	-	-	-	-
AAA	519.808	8,5%	5.014.275	41%
AA	2.007.203	32,9%	1.300.863	11%
A	2.789.238	45,7%	4.108.049	33%
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
Subtotal	5.316.249	87%	10.423.187	85%
Total	6.109.567	100%	12.313.796	100%

Cuadro 3: Composición del portafolio por tipo de emisor

El cuadro 3 nos muestra la composición en Renta Fija del portafolio. Como es posible observar está concentrado fuertemente en papeles de Deuda de Largo Plazo, este rango contiene el 87% del total del portafolio, el cual se desglosa en un 45,7% en papeles Centrales A, un 32,9% en papeles clasificados AA y un 8,5% en papeles clasificados AAA sobre el total del portafolio. El 13% restante está posicionado en papeles de corto plazo tipo N-1.

Riesgo de liquidez

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

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, este también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el año 2017.

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

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2017:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	1.002	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar otros pasivos	-	33	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	6.143.791
Flujos de salida de efectivo contractual	-	1.035	-	-	6.143.791
2016:					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	1.972	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar otros pasivos	-	36	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	12.335.902
Flujos de salida de efectivo contractual	-	2.008	-	-	12.335.902

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

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

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

2017:	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	49.987	544.195	199.138	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	2.949.146	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Letras credito de bancos e inst. Financieras	-	-	-	519.808	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.847.293	-
Total de Activos	49.987	544.195	199.138	5.316.247	-

2016:	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	314.931	263.177	1.312.501	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Letras credito de bancos e inst. Financieras	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	255.913	4.745.013	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	407.984	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	5.014.277	-
Total de Activos	314.931	263.177	1.568.414	10.167.274	-

Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2017:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	793.318	-	-	793.318
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	519.808	-	-	519.808
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.949.146	-	-	2.949.146
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.847.295	-	-	1.847.295
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Total activos	6.109.567	-	-	6.109.567
2016:	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Saldo total M\$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.890.609	-	-	1.890.609
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	5.014.277	-	-	5.014.277
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	5.000.926	-	-	5.000.926
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	407.984	-	-	407.984
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Total activos	12.313.796	-	-	12.313.796

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

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

a) Activos

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	793.318	2.146.522
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	5.316.249	10.167.274
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.109.567	12.313.796
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.109.567	12.313.796

b) Efectos en resultados

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	-	-
Resultados realizados	(3.366)	(59.116)
Resultados no realizados	<u>26.393</u>	<u>478.539</u>
Total ganancias/(pérdidas)	<u>23.027</u>	<u>419.423</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>23.027</u>	<u>419.423</u>

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional MS	Extranjero MS	Total MS	% de activos netos	Nacional MS	Extranjero MS	Total MS	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	793.318	-	793.318	12,913%	1.890.609	-	1.890.609	15,326%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	255.913	-	255.913	2,075%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	793.318	-	793.318	12,913%	2.146.522	-	2.146.522	17,401%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.949.146	-	2.949.146	48,002%	4.745.013	-	4.745.013	38,465%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.847.295	-	1.847.295	30,068%	407.984	-	407.984	3,307%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	519.808	-	519.808	8,461%	5.014.277	-	5.014.277	40,648%
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.316.249	-	5.316.249	86,531%	10.167.274	-	10.167.274	82,420%
iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.109.567	-	6.109.567	99,444%	12.313.796	-	12.313.796	99,821%

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	12.313.796	11.511.568
Intereses y reajustes	335.065	650.720
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	23.027	419.423
Compras	30.903.640	74.819.051
Ventas	(37.130.896)	(74.436.246)
Otros movimientos	(335.065)	(650.720)
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>6.109.567</u>	<u>12.313.796</u>

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

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

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por Cobrar a Intermediarios	<u>199</u>	<u>-</u>
Total	<u>199</u>	<u>-</u>

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

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

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por pagar (AGF) custodia de valores DCV	6	
Cuentas por pagar auditoria FM	20	
Cuentas por pagar (AGF)gasto art 21 LUF	<u>7</u>	<u>36</u>
Total	<u>33</u>	<u>36</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

14. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para efectos de intereses y reajustes, se comprende los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	335.065	650.720
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>335.065</u>	<u>650.720</u>

15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	35.060	24.114
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>35.060</u>	<u>24.114</u>

	31.12.2016	31.12.2016
	M\$	M\$
Pesos chilenos	35.060	24.114
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>35.060</u>	<u>24.114</u>

16. CUOTAS EN CIRCULACION

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

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

2017:			2016:		
Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$
F1	2.411.723,4868	1.281,8771	F1	4.189.599,1659	1.263,0020
F2	2.336.692,2459	1.306,2301	F2	4.822.829,9783	1.282,4099
F3	-	1.085,6824	F3	785.418,5733	1.072,1095
F4	-	1.028,4865	F4	-	1.028,4865
F5	-	1.032,9510	F5	-	1.022,5778
APV	-	1.069,3717	APV	16.593,0535	1.056,4677
FE	-	1.000,0000	FE	-	1.000,0000
IT	-	1.000,0000	IT	-	1.000,0000
S	-	1.000,0000	S	-	1.000,0000

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000 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 cuadro informativo de la nota 1.

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

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

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

2017						
Serie F1 (Ex Serie A)	Serie F2 (Ex Serie B)	Serie F3 (Ex Serie C)	Serie F4 (Ex Serie D)	Serie F5 (Ex Serie I)	Serie APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
3.091.533	3.052.258	-	-	-	-	6.143.791

2016						
Serie F1 (Ex Serie A)	Serie F2 (Ex Serie B)	Serie F3 (Ex Serie C)	Serie F4 (Ex Serie D)	Serie F5 (Ex Serie I)	Serie APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
5.291.472	6.184.845	842.055	-	-	17.530	12.335.902

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017 y 2016 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron las siguientes:

	2017					
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5
Saldo de Inicio al 1 de enero	16.593,0535	4.189.599,1659	4.822.829,9783	785.418,5733	-	-
Cuotas suscritas	1,4031	1.640.841,8074	330.035,6179	367.366,2330	-	1.256.461,0437
Cuotas rescatadas	(16.594,4566)	(3.418.717,4865)	(2.816.173,3503)	(1.152.784,8063)	-	(1.256.461,0437)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	-	2.411.723,4868	2.336.692,2459	-	-	-

	2016					
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	2.409.488,6119	6.371.436,5893	-	-	-
Cuotas suscritas	16.593,0535	8.963.270,1092	2.938.658,2061	3.200.905,4080	1.376.874,9302	1.477.730,1660
Cuotas rescatadas	-	(7.183.159,5552)	(4.487.264,8171)	(2.415.486,8347)	(1.376.874,9302)	(1.477.730,1660)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	16.593,0535	4.189.599,1659	4.822.829,9783	785.418,5733	-	-

17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

18. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

a) Rentabilidad Nominal

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

2017

Mes	Rentabilidad Mensual					
	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie APV
Enero	0,7410%	0,7716%	0,7818%	-	-	0,7980%
Febrero	0,6972%	0,7248%	0,7340%	-	-	0,7487%
Marzo	0,3930%	0,4234%	0,4336%	-	0,4625%	0,4497%
Abril	0,8145%	0,8441%	0,8540%	-	0,8934%	0,8697%
Mayo	-0,5365%	-0,5063%	-0,4963%	-	-0,3410%	-0,4802%
Junio	-0,0898%	-0,0605%	-0,0507%	-	-	-0,0351%
Julio	-0,3992%	-0,3690%	-0,3589%	-	-	-0,3428%
Agosto	0,3667%	0,3971%	0,4072%	-	-	0,4236%
Septiembre	-0,5686%	-0,5394%	-0,5297%	-	-	-0,5143%
Octubre	-0,7153%	-0,6852%	-0,6752%	-	-	-0,6862%
Noviembre	-0,0259%	0,0034%	0,1750%	-	-	-
Diciembre	0,8260%	0,8566%	-	-	-	-

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie F1	1,4945%	8,9416%	10,9538%
Serie F2	1,8575%	9,7233%	12,1497%
Serie F3	1,2660%	-	-
Serie F4	-	-	-
Serie F5	1,0144%	-	-
Serie APV	1,2214%	-	-

2016

Mes	Rentabilidad Mensual					
	F1	F2	F3	F4	F5	APV
Enero	1,1601%	1,1908%	-	-	-	-
Febrero	0,9916%	1,0203%	1,0298%	-	-	-
Marzo	0,4094%	0,4399%	0,4501%	-	-	0,4603%
Abril	0,9520%	0,9816%	0,9915%	0,0202%	-	1,0073%
Mayo	0,7949%	0,8255%	0,8357%	0,8459%	-	0,8520%
Junio	0,7328%	0,7624%	0,7722%	0,7821%	-	0,7879%
Julio	0,8855%	0,9161%	0,9263%	0,9365%	0,2965%	0,9426%
Agosto	1,2923%	1,3230%	1,3333%	1,3435%	1,3743%	1,3496%
Septiembre	0,8629%	0,8925%	0,9024%	0,9122%	0,9418%	0,9181%
Octubre	-0,7164%	-0,6863%	-0,6763%	-0,6663%	-0,3651%	-0,6602%
Noviembre	-2,0034%	-1,9746%	-1,9650%	-1,3301%	-	-1,9496%
Diciembre	1,7963%	1,8272%	1,8375%	-	-	1,8539%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
SERIE F1	7,3375%	9,3201%	18,4139%
SERIE F2	7,7224%	10,1045%	19,6901%
SERIE F3	-	-	-
SERIE F4	-	-	-
SERIE F5	-	-	-
SERIE APV	-	-	-
SERIE E	-	-	-
SERIE CORP	-	-	-

b) Rentabilidad Real

Al 31 de diciembre 2017, el Fondo posee series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo

2017

Mes	Rentabilidad Mensual
	Serie APV
Enero	0,9120%
Febrero	0,4666%
Marzo	0,1467%
Abril	0,5299%
Mayo	-0,7402%
Junio	-0,1630%
Julio	-0,0889%
Agosto	0,3981%
Septiembre	-0,7110%
Octubre	-0,6046%
Noviembre	-0,3600%
Diciembre	-0,2501%

2016

Mes	Rentabilidad Mensual
	Serie APV
Enero	-
Febrero	-0,3434%
Marzo	0,0919%
Abril	0,6379%
Mayo	0,5174%
Junio	0,5596%
Julio	0,5967%
Agosto	1,0888%
Septiembre	0,8597%
Octubre	-0,8010%
Noviembre	-2,1435%
Diciembre	1,7208%

19. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración
F1	Hasta 1,666% anual IVA incluido
F2	Hasta 1,309% anual IVA incluido
F3	Hasta 1,190% anual IVA incluido
F4	Hasta 1,071% anual IVA incluido
FE	Hasta 1,547% anual Exenta de IVA
F5	Hasta 0,714% anual IVA incluido
APV	Hasta 1,000 %anual Exenta de IVA
IT	Hasta 0,000 %anual IVA incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$142.375 (al 31 de diciembre de 2016 M\$193.573), adeudándose M\$1.002 (al 31 de diciembre de 2016 M\$1.972) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2017

SERIE F1	%	Número de cuotas a				Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MS)
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,5009	377.076,2177	8.544,2851	(300.939,9773)	84.680,5255	108.550,0000
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	2,2978	-	43.231,1155	-	43.231,1155	55.417,0000

SERIE F2	%	Número de cuotas a				Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MS)
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	-	44.988,2434	(44.988,2434)	-	-
Personas relacionadas	3,1089	1.197.440,2268	137.227,3638	(1.279.053,5358)	55.614,0548	72.645,0000
Accionistas de la sociedad administradora	31,6146	-	898.405,0950	(332.858,0000)	565.547,0950	738.735,0000
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE APV	%	Número de cuotas a				Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MS)
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	11.500,0000	-	(11.500,0000)	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

2016

SERIE F1	%	Número de cuotas a				Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MS)
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	2.000,0000	-	(2.000.000,0000)	-	-
Personas relacionadas	26,8553	1.308.568,2929	199.309,8226	(860.801,8978)	647.076,2177	761.392
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	1.149,4797	(1.149,4797)	-	-

SERIE F2	%	Número de cuotas a				Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MS)
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	
Sociedad administradora	-	53.744,0000	-	(53.744,0000)	-	-
Personas relacionadas	0,2519	4.137.620,1051	689.837,6332	(3.630.017,5115)	1.197.440,2268	1.535.609
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

20. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

2017:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por sociedad Administradora	6.109.567	100,0000%	99,4262%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	6.109.567	100,0000%	99,4262%	-	-	-

2016:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por sociedad Administradora	12.313.796	100,0000%	99,8000%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	12.313.796	100,0000%	99,8000%	-	-	-

22. EXCESOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen excesos de inversión.

23. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

Al 31 de diciembre de 2017, 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	54739907	Itaú-Corpbanca	Itaú-Corpbanca	10.000	10-01-2017 al 10-01-2018

24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

25. INVERSION SIN VALORIZACION

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

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

27. INFORMACION ESTADISTICA

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

2017

SERIE F1					SERIE F2				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-17	1.272,3612	12.206.213	7.384	438	ene-17	1.292,3047	12.206.213	6.905	138
feb-17	1.281,2326	12.186.464	14.200	435	feb-17	1.301,6716	12.186.464	13.020	136
mar-17	1.286,2675	13.383.770	21.459	419	mar-17	1.307,1832	13.383.770	19.569	135
abr-17	1.296,7443	13.328.220	28.310	418	abr-17	1.318,2171	13.328.220	25.704	133
may-17	1.289,7874	10.424.541	35.061	403	may-17	1.311,5426	10.424.541	31.610	130
jun-17	1.288,6292	10.015.768	41.512	397	jun-17	1.310,7494	10.015.768	36.607	124
jul-17	1.283,4854	8.607.190	47.613	368	jul-17	1.305,9132	8.607.190	41.162	117
ago-17	1.288,1915	8.282.972	53.154	360	ago-17	1.311,0990	8.282.972	45.225	119
sep-17	1.280,8673	7.966.000	58.397	351	sep-17	1.304,0272	7.966.000	48.882	118
oct-17	1.271,7051	6.995.276	63.179	333	oct-17	1.295,0920	6.995.276	52.451	116
nov-17	1.271,3757	6.405.817	67.638	330	nov-17	1.295,1365	6.405.817	55.860	114
dic-17	1.281,8771	6.144.826	72.041	317	dic-17	1.306,2301	6.144.826	59.279	112

SERIE F3					SERIE F4				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-17	1.080,4908	12.206.213	856	3	ene-17	1.028,4865	12.206.213	-	-
feb-17	1.088,4219	12.186.464	1.634	3	feb-17	1.028,4865	12.186.464	-	-
mar-17	1.093,1409	13.383.770	2.823	4	mar-17	1.028,4865	13.383.770	-	-
abr-17	1.102,4759	13.328.220	4.063	4	abr-17	1.028,4865	13.328.220	-	-
may-17	1.097,0047	10.424.541	5.067	3	may-17	1.028,4865	10.424.541	-	-
jun-17	1.096,4485	10.015.768	5.912	3	jun-17	1.028,4865	10.015.768	-	-
jul-17	1.092,5135	8.607.190	6.778	3	jul-17	1.028,4865	8.607.190	-	-
ago-17	1.096,9627	8.282.972	7.647	3	ago-17	1.028,4865	8.282.972	-	-
sep-17	1.091,1526	7.966.000	8.489	3	sep-17	1.028,4865	7.966.000	-	-
oct-17	1.083,7855	6.995.276	9.234	2	oct-17	1.028,4865	6.995.276	-	-
nov-17	1.085,6824	6.405.817	9.344	-	nov-17	1.028,4865	6.405.817	-	-
dic-17	1.085,6824	6.144.826	9.344	-	dic-17	1.028,4865	6.144.826	-	-

SERIE F5

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-17	1.022,5778	12.206.213	-	-
feb-17	1.022,5778	12.186.464	-	-
mar-17	1.027,3072	13.383.770	578	1
abr-17	1.036,4855	13.328.220	1.340	1
may-17	1.032,9510	10.424.541	1.594	-
jun-17	1.032,9510	10.015.768	1.594	-
jul-17	1.032,9510	8.607.190	1.594	-
ago-17	1.032,9510	8.282.972	1.594	-
sep-17	1.032,9510	7.966.000	1.594	-
oct-17	1.032,9510	6.995.276	1.594	-
nov-17	1.032,9510	6.405.817	1.594	-
dic-17	1.032,9510	6.144.826	1.594	-

SERIE APV

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-17	1.064,8982	12.206.213	-	15
feb-17	1.072,8708	12.186.464	-	29
mar-17	1.077,6960	13.383.770	-	44
abr-17	1.087,0684	13.328.220	-	58
may-17	1.081,8481	10.424.541	-	74
jun-17	1.081,4686	10.015.768	-	89
jul-17	1.077,7617	8.607.190	-	104
ago-17	1.082,3272	8.282.972	-	109
sep-17	1.076,7606	7.966.000	-	114
oct-17	1.069,3717	6.995.276	-	117
nov-17	1.069,3717	6.405.817	-	117
dic-17	1.069,3717	6.144.826	-	117

2016

SERIE F1

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-16	1.190,3155	9.442.283	4.324	262
feb-16	1.202,1190	10.817.304	8.543	270
mar-16	1.207,0410	10.370.331	13.998	282
abr-16	1.218,5317	10.869.468	19.317	308
may-16	1.228,2179	11.340.971	25.202	324
jun-16	1.237,2188	14.117.395	31.768	367
jul-16	1.248,1746	16.393.600	39.993	431
ago-16	1.264,3051	18.095.815	49.859	490
sep-16	1.275,2146	23.604.986	61.136	567
oct-16	1.266,0785	16.533.585	73.531	515
nov-16	1.240,7145	12.317.807	81.646	441
dic-16	1.263,0020	12.337.910	89.106	448

SERIE F2

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-16	1.204,6526	9.442.283	7.356	138
feb-16	1.216,9435	10.817.304	13.797	138
mar-16	1.222,2968	10.370.331	20.659	137
abr-16	1.234,2948	10.869.468	27.092	142
may-16	1.244,4837	11.340.971	33.961	141
jun-16	1.253,9716	14.117.395	40.995	144
jul-16	1.265,4595	16.393.600	48.772	147
ago-16	1.282,2021	18.095.815	56.992	152
sep-16	1.293,6455	23.604.986	65.321	151
oct-16	1.284,7668	16.533.585	73.834	145
nov-16	1.259,3980	12.317.807	80.689	138
dic-16	1.282,4099	12.337.910	87.560	139

SERIE F3

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-16	1.006,0041	9.442.283	117	2
feb-16	1.016,3642	10.817.304	404	2
mar-16	1.020,9384	10.370.331	711	2
abr-16	1.031,0607	10.869.468	1.012	2
may-16	1.039,6770	11.340.971	1.326	2
jun-16	1.047,7059	14.117.395	1.724	3
jul-16	1.057,4110	16.393.600	2.677	4
ago-16	1.071,5094	18.095.815	3.825	5
sep-16	1.081,1782	23.604.986	5.171	6
oct-16	1.073,8663	16.533.585	7.654	6
nov-16	1.052,7649	12.317.807	8.683	3
dic-16	1.072,1095	12.337.910	9.526	3

SERIE F4

Mes	Valor Cuota \$	Total Activos MS	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) MS	N° Participes
ene-16	1.000,0000	9.442.283	-	-
feb-16	1.000,0000	10.817.304	-	-
mar-16	1.000,0000	10.370.331	-	-
abr-16	1.000,2015	10.869.468	43	1
may-16	1.008,6618	11.340.971	493	1
jun-16	1.016,5507	14.117.395	1.165	2
jul-16	1.026,0709	16.393.600	2.263	3
ago-16	1.039,8565	18.095.815	3.420	3
sep-16	1.049,3423	23.604.986	4.551	3
oct-16	1.042,3510	16.533.585	5.507	2
nov-16	1.028,4865	12.317.807	5.689	-
dic-16	1.028,4865	12.337.910	5.689	-

SERIE F5					SERIE APV				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	N° Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	N° Partícipes
ene-16	1.000,0000	9.442.283	-	-	ene-16	1.000,0000	9.442.283	-	-
feb-16	1.000,0000	10.817.304	-	-	feb-16	1.000,0000	10.817.304	-	-
mar-16	1.000,0000	10.370.331	-	-	mar-16	1.004,6031	10.370.331	6	1
abr-16	1.000,0000	10.869.468	-	-	abr-16	1.014,7222	10.869.468	16	1
may-16	1.000,0000	11.340.971	-	-	may-16	1.023,3676	11.340.971	26	1
jun-16	1.000,0000	14.117.395	-	-	jun-16	1.031,4307	14.117.395	36	1
jul-16	1.002,9650	16.393.600	177	1	jul-16	1.041,1533	16.393.600	47	2
ago-16	1.016,7484	18.095.815	483	1	ago-16	1.055,2051	18.095.815	62	2
sep-16	1.026,3245	23.604.986	940	2	sep-16	1.064,8934	23.604.986	77	2
oct-16	1.022,5778	16.533.585	1.571	2	oct-16	1.057,8625	16.533.585	92	2
nov-16	1.022,5778	12.317.807	1.571	-	nov-16	1.037,2379	12.317.807	106	2
dic-16	1.022,5778	12.337.910	1.571	-	dic-16	1.056,4677	12.337.910	121	2

28. SANCIONES

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

29. HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

Itaú AGF: \$2.773.553.070.-

Corpbanca AGF: \$1.883.540.421.-

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

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

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

-Itaú Corpbanca: 16.609 acciones.

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

-Boris Buvinic G.: 1 acción.

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

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

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

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

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

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

30. HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N°127023 por UF 10.000 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

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

* * * * *