

**FONDO MUTUO ITAÚ**  
**GESTIONADO CONSERVADOR**

Estados Financieros por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
e informe de los auditores independientes

**CONTENIDO**

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

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



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 12 de marzo de 2021

Señores Partícipes  
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración de Itaú Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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, 12 de marzo de 2021  
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador  
2

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 (NIIF).

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

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

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
ACTIVOS		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15	235.043	95.542
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	43.067.070	56.533.329
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	337	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	2.089.837	499.518
<b>Total activos</b>		<b>45.392.287</b>	<b>57.128.389</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	244.567	207.754
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		49.366	-
Remuneraciones sociedad administradora	19	63.220	84.305
Otros documentos y cuentas por pagar	11	5.377	5.336
Otros pasivos	13	-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>362.530</b>	<b>297.395</b>
<b>Activos neto atribuible a los partícipes</b>		<b>45.029.757</b>	<b>56.830.994</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

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

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		2020 M\$	2019 M\$
<b>Ingresos (pérdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes	14	103.798	190.536
Ingresos por dividendos		139.877	228.536
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortiz		-	-
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	(826.849)	5.457.706
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(101.067)	(246.056)
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(684.241)</b>	<b>5.630.722</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	19	(820.366)	(1.136.200)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	20	(12.349)	(21.388)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(832.715)</b>	<b>(1.157.588)</b>
<b>Utilidad (perdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>(1.516.956)</b>	<b>4.473.134</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad (perdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>(1.516.956)</b>	<b>4.473.134</b>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.516.956)	4.473.134
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(1.516.956)</b>	<b>4.473.134</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020

	Notas	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	SERIE APV 2	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020</b>	<b>16</b>	<b>1.832.512</b>	<b>21.372.988</b>	<b>9.290.198</b>	<b>5.322.887</b>	<b>2.862.829</b>	<b>5.028.384</b>	<b>-</b>	<b>94.110</b>	<b>7.859.737</b>	<b>3.167.349</b>	<b>-</b>	<b>56.830.994</b>
Aporte de cuotas		165.880	9.638.553	2.896.759	3.628.997	764.155	4.000	13.000	69.685	547.416	809.001	159.689	18.697.135
Rescate de cuotas		(332.475)	(14.126.530)	(4.546.601)	(5.409.999)	(1.706.078)	(1.805.852)	(13.130)	(50.800)	(954.769)	(31.001)	(4.181)	(28.981.416)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>(166.595)</b>	<b>(4.487.977)</b>	<b>(1.649.842)</b>	<b>(1.781.002)</b>	<b>(941.923)</b>	<b>(1.801.852)</b>	<b>(130)</b>	<b>18.885</b>	<b>(407.353)</b>	<b>778.000</b>	<b>155.508</b>	<b>(10.284.281)</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>(11.806)</b>	<b>(915.635)</b>	<b>(376.397)</b>	<b>(156.266)</b>	<b>(56.003)</b>	<b>(62.461)</b>	<b>130</b>	<b>272</b>	<b>29.163</b>	<b>31.254</b>	<b>793</b>	<b>(1.516.956)</b>
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reparto de beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(11.806)</b>	<b>(915.635)</b>	<b>(376.397)</b>	<b>(156.266)</b>	<b>(56.003)</b>	<b>(62.461)</b>	<b>130</b>	<b>272</b>	<b>29.163</b>	<b>31.254</b>	<b>793</b>	<b>(1.516.956)</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>16</b>	<b>1.654.111</b>	<b>15.969.376</b>	<b>7.263.959</b>	<b>3.385.619</b>	<b>1.864.903</b>	<b>3.164.071</b>	<b>-</b>	<b>113.267</b>	<b>7.481.547</b>	<b>3.976.603</b>	<b>156.301</b>	<b>45.029.757</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019

	Notas	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Serie S M\$	Serie S2 M\$	Serie S-APV M\$	Total M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2019</b>	16	4.482.287	23.627.393	11.614.469	5.246.596	3.875.482	13.018.888	-	83.001	6.659.951	-	68.608.067
Aporte de cuotas		644.188	14.493.767	4.565.944	4.158.197	2.525.751	3.771.368	10.000	26.087	954.519	3.269.627	34.419.448
Rescate de cuotas		(3.552.794)	(18.217.799)	(7.562.798)	(4.478.599)	(3.854.481)	(12.325.579)	(9.995)	(22.602)	(390.339)	(254.669)	(50.669.655)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>(2.908.606)</b>	<b>(3.724.032)</b>	<b>(2.996.854)</b>	<b>(320.402)</b>	<b>(1.328.730)</b>	<b>(8.554.211)</b>	<b>5</b>	<b>3.485</b>	<b>564.180</b>	<b>3.014.958</b>	<b>(16.250.207)</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>258.831</b>	<b>1.469.627</b>	<b>672.583</b>	<b>396.693</b>	<b>316.077</b>	<b>563.707</b>	<b>(5)</b>	<b>7.624</b>	<b>635.606</b>	<b>152.391</b>	<b>4.473.134</b>
Distribución de beneficios												
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total reparto de beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>258.831</b>	<b>1.469.627</b>	<b>672.583</b>	<b>396.693</b>	<b>316.077</b>	<b>563.707</b>	<b>(5)</b>	<b>7.624</b>	<b>635.606</b>	<b>152.391</b>	<b>4.473.134</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019</b>	16	<b>1.832.512</b>	<b>21.372.988</b>	<b>9.290.198</b>	<b>5.322.887</b>	<b>2.862.829</b>	<b>5.028.384</b>	<b>-</b>	<b>94.110</b>	<b>7.859.737</b>	<b>3.167.349</b>	<b>56.830.994</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financiero

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

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

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		2020 M\$	2019 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(124.424.179)	(140.739.686)
Venta/cobro de activos financieros	7	136.999.335	157.585.883
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		103.798	190.536
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		139.877	228.536
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(841.788)	(1.151.902)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		(12.308)	(19.754)
Otros gastos de operación pagados		(1.590.319)	277.411
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>10.374.416</b>	<b>16.371.024</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		18.697.135	34.419.448
Rescates de cuotas en circulación		(28.981.416)	(50.669.655)
Otros		49.366	(166.504)
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de</b>		<b>(10.234.915)</b>	<b>(16.416.711)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		139.501	(45.687)
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>95.542</b>	<b>141.229</b>
Diferencia de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	15	<b>235.043</b>	<b>95.542</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## ÍNDICE

---

(1) Información general.....	8
(2) Resumen de criterios contables significativos.....	13
(3) Política de inversión del fondo .....	23
(4) Cambios contables.....	30
(5) Administración de riesgos .....	31
(6) Juicios y estimaciones contables críticas.....	49
(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	50
(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, entregados en garantía.....	53
(9) Activos financieros a costo amortizado.....	53
(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.....	54
(11) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar .....	54
(12) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	54
(13) Otros activos y otros pasivos .....	55
(14) Intereses y reajustes .....	55
(15) Efectivo y efectivo equivalente .....	55
(16) Cuotas en circulación .....	56
(17) Distribución de beneficios a los partícipes .....	59
(18) Rentabilidad del Fondo.....	59
(19) Partes relacionadas .....	61
(20) Otros gastos de operación.....	66
(21) Custodia de valores (norma de carácter general n°235 de 2009) .....	66
(22) Excesos de inversión .....	67
(23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículos Nos. 12 y 13, Ley Única de Fondos N°20.712).....	67
(24) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados.....	67
(25) Inversión sin valorización.....	67
(26) Operaciones de compra con retroventa .....	67
(27) Información estadística.....	68
(28) Sanciones.....	71
(29) Hechos relevantes .....	71
(30) Hechos posteriores.....	72

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

## (1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador (el Fondo) Rut 76.751.951-6 es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N°20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014, por el Reglamento Interno del mismo y por la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es Avenida. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

### a. Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en acciones, cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un mínimo de 0% y un máximo de 30% del activo del fondo.

Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

### b. Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 29 de Julio de 2020, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF. Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo.

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

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

1. Numeral 2. Remuneración de cargo del Fondo y gastos

- Se crea Serie APV2 con remuneración de hasta un 0,40% anual (Exenta de IVA), con requisitos de ingreso: i) Tener domicilio o residencia en Chile. ii) Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie APV2 de uno o más de cualquiera de los Fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$50.000.-

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

1. Numeral 1. Aportes y rescates de cuotas

d) Valor para la liquidación de rescates: Se incorpora que: Si la solicitud de rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, se utilizará para el cálculo el valor de la cuota correspondiente a la

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso a la solicitud, si se trata de un rescate programado.

Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará para el cálculo, el valor de la cuota del día hábil bancario siguiente al de la fecha de recepción de la solicitud.

e) Medios para efectuar aportes y solicitar rescates:

II. Medios no presenciales: ii. Canales Remotos. b. Plataforma Telefónica:

-Se añade el siguiente párrafo:

Para utilizar esta plataforma el partícipe deberá comunicarse con su ejecutivo e indicar que desea dejar respaldo de la operación a través de este medio, quien validará si el partícipe cumple con las condiciones para registrar instrucción.

2. Numeral 3. Plan Familia y Canje de series de cuotas

- Se elimina Plan Familia y Canje de series de Cuotas

I) OTRA INFORMACION RELEVANTE

- Se elimina letra f) Otros: del reglamento interno.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 2 de Abril de 2019, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entran en vigencia el 2 de Mayo de 2019.

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

B) Política de Inversión y Diversificación

1. Número 1, Objeto del Fondo:

- Se indica los tipos de instrumentos que puede utilizar el fondo para lograr el objetivo del Fondo. Estos pueden ser instrumentos de deuda, capitalización y derivados.

- Se estableció que el fondo no invertirá de forma neta más de un 40% en instrumentos de capitalización.

2. Número 2, Política de Inversiones:

- Se modifica la duración de la cartera de inversión de 4.380 días a 7.300 días.

- Se incorpora la posibilidad de tomar inversiones en las siguientes monedas: Renminbi Chino, Franco Suizo, Rand Sudafricano, Lira Turca, Corona Noruega, Zloty Polaco, Dólar de Singapur, Corona Sueca, Rupia India, Nuevo Séquel Israelí, Rublo Ruso, Won Coreano y Dólar Nueva zelandés.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

3. Número 3, Letra a, Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumentos):

- Se aumenta el límite máximo de los instrumentos de capitalización por emisores nacionales de 50% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de acciones con presencia bursátil de emisores nacionales de 30% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en deuda o en acciones de emisores nacionales de 30% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de acciones de emisores extranjeros de 30% a 100%.
- Se aumentó el límite de los títulos representativos de índices, en los instrumentos de capitalización extranjeros de 30% a 100%.
- Se aumenta el límite máximo de cuotas de fondos mutuos con subyacentes en acciones de emisores nacionales de 30% a 100%.

4. Número 4, Letra a, Derivados, Letra A. Monedas:

- Se modificaron e incorporaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en moneda, los límites se establecen según detalle a continuación:
- Se fija la compra y venta de Forwards en Unidades de Fomento en 100% del valor del activo del fondo.
- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Dólares de los Estados Unidos de América en 100% del valor del activo del fondo.
- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Euros, Yenes Japoneses, Libras Esterlinas, Dólares Australianos y Dólares Canadienses en 60% del valor del activo del fondo.
- Se fija la compra y venta de Futuros y Forwards en Reales Brasileños, Pesos Mexicanos, Pesos Colombianos, Pesos Argentinos, Nuevo Sol Peruano, Renmimbi Chino, Won Coreano, Dólares Nuevo Zelandeses, Francos Suizos, Rand Sudafricano, Lira Turca, Corona Sueca, Zloty Polaco, Dólares de Singapur, Coronas Noruegas, Rupias Indias, Nuevo Sequel Israelí y Rublos Rusos en 30% del valor del activo del fondo.

5. Número 4, letra a, Derivados, Letra B. Tasas de Interés

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en tasas de interés, y se fija la compra y venta de Swaps, Futuros y Forwards en 500%.

6. Número 4, letra a, Derivados, Letra C. Instrumentos de Deuda

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en instrumentos de deuda, y se fija la compra y venta de Swaps, Futuros y Forwards en 140%.

7. 7. Número 4, Letra a, Derivados, Letra D. Títulos Representativos de Índices, Índices y Acciones:

- Se modificaron los límites de la cantidad neta comprometida a tomar instrumentos derivados con subyacente en títulos representativos de índices, índices y acciones, y se fija la compra y venta de Opciones y Futuros en 100%.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto:

1. Número 1. Series:

- Se agregó la serie S-APV destinadas para compañías de seguros con objetivo de realizar aportes en series de ahorro previsional.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

- Se agregó la remuneración fija de la serie S-APV la cual será hasta un 0,30% anual exenta de IVA.

3. Número 3. Remuneración de Cargo del Partícipe:

- Se eliminó la remuneración de cargo del partícipe.

### G) Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Número 1. Letra d, Valor para la Liquidación de Rescate:

- Se establece que para la liquidación de los rescates, el valor cuota a utilizar será el del día inmediatamente anterior al día del pago

### I) OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

1. Letra k) Otros:

- Se incorporó siguiente referencia: Con la entrada en vigencia del presente Reglamento Interno y producto de la creación de la Serie S-APV, todos aquellos aportantes de la Serie APV que cumplan con los requisitos de ingreso de la nueva Serie S-APV, canjearán automáticamente las cuotas que mantienen en la Serie APV a la nueva Serie S-APV.

Con fecha 9 de junio de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entran en vigencia el 9 de Julio de 2018.

#### a) Características del Fondo

1. Número 1, Letra b. Razón Social Sociedad Administradora:

-Se adecuó a la nueva razón social: Itaú Administradora General de Fondos S.A. eliminando el “Chile”.

2. Número 1, Letra c. Tipo de Fondo:

-Se modificó el Tipo de Fondo desde “Mixto Extranjero” a “Libre Inversión Extranjero”, según la clasificación establecida en la Circular N°1578 de 2002 de la CMF.

#### b) Política de inversión y Diversificación

1. Número 3, Letra a. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

-Se eliminó el primer rango de límites por ser redundante con los límites de los numerales 3.3 y 4.4.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

2. Número 4, Letra a. Contratos de derivados:

-Se modificó este punto, señalando que las monedas sobre las que se podrá realizar operaciones de derivados son sólo las monedas en las que está autorizado para invertir el Fondo.

-Se establece que 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.

Se agregaron los límites por tipo de instrumento que serán considerados en este tipo de operaciones.

3. Número 4, Letra b. Venta corta y préstamo de valores:

-Se modificó este punto, incorporando la venta corta y préstamo de valores como operación que podrá realizar el Fondo. Se establecieron las características generales de los emisores, los tipos de agentes mediante los cuales se pueden custodiar los instrumentos y los límites específicos para estas operaciones.

### **d) Política de endeudamiento**

-Se agregó el siguiente párrafo:

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

### **f) Series, Remuneraciones, comisiones y gasto**

1. Número 1. Series:

-Se eliminó la Serie FE, que estaba destinada exclusivamente a partícipes sin domicilio ni residencia en Chile.

-Se pasa a señalar explícitamente que las series F1, F2, F3, F4 y F5 están destinadas exclusivamente a partícipes con domicilio o residencia en Chile.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

-Se eliminó la remuneración fija de la Serie FE que deja de existir.

-Se pasa a señalar en la tabla el porcentaje total de Gastos de Cargo del Fondo, que asciende a un máximo de 1,50% anual sobre el patrimonio del Fondo, guarismo que se repite en el numeral siguiente 2.2.

3. Número 3. Remuneración de Cargo del Partícipe:

-Se disminuyó la remuneración de cargo del partícipe para desde 2,0% a 1,0% para las series y las condiciones señaladas en la tabla.

### **g) Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas**

1. Número 1. Aportes y Rescates de Cuotas:

Se incorporó una Letra *h) Mercado Secundario*, que señala que las cuotas del Fondo no serán inscritas para su transacción en una Bolsa de Valores.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

En la Letra *i) Fracciones de Cuotas*, se precisó que las fracciones de cuotas serán consideradas para determinar los derechos y obligaciones que corresponden a los Partícipes.

-Se incorporó una Letra *j) Planes de suscripción y rescate de cuotas*: que incluye la descripción de los planes de suscripción y rescate de cuotas, sus características y sistemas de recaudación que se utilizarán, de adscribirse el Partícipe a uno de dichos planes, se encuentran detallados en el Contrato General de Fondos.

2. Número 4. Contabilidad del Fondo:

-Se modificó la redacción de la Letra *c)*, incorporando lo siguiente: “la oportunidad en que el valor contable y cuotas en circulación será puesta a disposición de los inversionistas y del público en general será al día hábil siguiente a la fecha de su cálculo”.

### **i) Otra Información Relevante**

1. Letra *f) Beneficios Tributarios*:

-Se eliminó la alusión al artículo 57 bis, puesto que dicho artículo fue derogado de la Ley de Impuesto a la Renta.

2. Letra *k) Otros*:

-Se incorporó este literal para señalar que la fusión del Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador con el Fondo Mutuo Itaú Corp Investment D, Fondo Mutuo Itaú Capital Moderado y Fondo Mutuo Itaú Más Ingreso, se materializa con la entrada en vigencia de este Reglamento Interno.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la administradora el 12 de marzo de 2021.

### **(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.

#### **(a) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

valoración 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 La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6 “Juicios y estimaciones contables críticas”.

### Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2020 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2019, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

### **Nuevos pronunciamientos contables**

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

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>	<b>Resumen</b>
Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	En marzo de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió un conjunto completo de conceptos para la presentación de informes financieros, el Marco Conceptual revisado para la Información Financiera (Marco Conceptual), reemplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Definición de negocio (modificaciones a la NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Definición de un negocio para facilitar que las empresas decidan si las actividades y los activos que adquieren son un negocio o simplemente un grupo de activos. Reduciendo las definiciones de una empresa al centrar la definición de productos en bienes y servicios proporcionados a los clientes y otros ingresos de actividades ordinarias, en lugar de proporcionar dividendos u otros beneficios económicos directamente a los inversores o reducir los costos. La enmienda a la NIIF 3 tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020. La presente enmienda no tuvo impacto en los presentes estados financieros. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.



## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Definición de material (modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	El 31 de octubre de 2018, el IASB emitió, modificaciones en la <i>Definición de material (Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8)</i> aclaran la definición de "material" y alinean la definición utilizada en el Marco Conceptual y las normas. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	Publicada en septiembre 2019, esta enmienda brinda ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 (Enmienda a la NIIF 16)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	Con fecha 28 de mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas que proporciona a los arrendatarios una exención de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	Resumen
NIIF 17 Contratos de seguro	1 de enero de 2023	La NIIF 17 requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requisitos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad coherente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 <i>Contratos de seguro a partir del 1 de enero de 2023</i> .

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	1 de enero de 2023	El 23 de enero de 2020, el IASB emite modificaciones a NIC 1, las modificaciones tienen como objetivo promover la coherencia en la aplicación de los requisitos ayudando a las empresas a determinar si, en el estado de situación financiera, la deuda y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta deben clasificarse como corrientes (vencidas o potencialmente debidas a liquidarse en un año) o no corriente.
Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite modificaciones a NIIF 3, las modificaciones actualizan una referencia obsoleta al Marco Conceptual en la NIIF 3 sin cambiar significativamente los requisitos de la norma.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
Propiedades, planta y equipo - Producto antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite las enmiendas a NIC 16 que prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y el costo de producirlos, en resultados.
Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (Enmiendas a la NIC 37)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite la enmienda a la NIC 37, modifica con respecto a los costos que una empresa debe incluir al evaluar si un contrato es oneroso. Las modificaciones especifican que el 'costo de cumplimiento' de un contrato comprende los 'costos que se relacionan directamente con el contrato'. Los costos que se relacionan directamente con un contrato pueden ser costos incrementales de cumplir con ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.
Mejoras anuales a los estándares IFRS 2018-2020	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB ha emitido Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020. El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. NIIF 9 - Instrumentos financieros - Prueba '10 por ciento' para comisiones en la evaluación de pasivos financieros: La enmienda aclara qué comisiones incluye una entidad cuando aplica la prueba del '10 por ciento' en el párrafo B3.3.6 de la NIIF 9 al evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro. NIIF 16 - Arrendamientos - Incentivos de arrendamiento: NIC 41 - Agricultura- Impuestos en la medición del valor razonable
Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	1 de enero de 2021	Con fecha 27 de agosto se emite la enmienda "Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)" el cual introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se descontinúa únicamente debido a la reforma de IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y cómo la entidad administra esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

### (b) 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.

#### (i) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Activo Neto y de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

#### (ii) Conversión de moneda extranjera

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

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

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.2) Transacciones y saldos

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

<b>Moneda</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar	710,95	748,74

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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”.

Al 31 de Diciembre 2020 y 2019, el fondo no ha valorizado deterioro en sus activos y pasivos a costo amortizado.

### (iii) Activos y pasivos financieros

#### (iii.1) Clasificación

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Costo Amortizado.

### (iii.4) Pasivos financieros

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

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

### (iii.5) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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 resultado 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.

### (iii.6) Reconocimiento, baja y medición

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.

Para la valorización de los instrumentos de deuda, el Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la CMF.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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.

Para la valorización de los instrumentos de capitalización, el Fondo utiliza los precios promedios ponderados de las tres bolsas que operan en el mercado.

(iv) 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.

(v) 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.

(vi) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de Diciembre 2020 y 2019, el fondo no ha imputado deterioro en sus activos y pasivos a costo amortizado.

(vii) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), así inversiones

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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”.

### (viii) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 11 series (F1, F2, F3, F4, F5, APV, APV 2, IT, S, S2 y S-APV) de cuotas cuyas características se explican en Nota 16 de los presentes estados financieros. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

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

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

### (ix) Ingresos financieros

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.

### (x) Tributación

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

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

### (xi) 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.



## **FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR**

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo. Dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la CMF con fecha 20 julio del 2020 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

#### **(a) Objeto del Fondo**

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

La exposición en acciones, cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un mínimo de 0% y un máximo de 30% del activo del fondo.

Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

#### **(b) Política de Inversiones**

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es medio.

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

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

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

La duración de la cartera de inversiones del Fondo deberá ser menor o igual a 4.380 días.

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF),

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Real de Brasil, Peso Mexicano, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano, Peso Argentino, Libra Esterlina, Dólar Australiano, Dólar Canadiense y Yen Japonés.

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), son las siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Real de Brasil, Peso Mexicano, Peso Colombiano, Nuevo Sol Peruano, Peso Argentino, Libra Esterlina, Dólar Australiano, Dólar Canadiense y Yen Japonés.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61, letra a) de la Ley N° 20.712, el fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la misma Sociedad Administradora o por otra Sociedad Relacionada, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

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

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

### (c) Características y diversificación de las inversiones

i.1) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumento):

Tipo de Instrumento		%	%
		Mínimo	Maximo
<b>1</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	100%
1.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	100%
1.3	Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
1.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada	0%	100%
1.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro. <sup>5</sup>	0%	100%
<b>2.</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
2.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	100%
2.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o	0%	100%

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.		
2.3	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%
<b>3.</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>
3.1	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	30%
3.2	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
3.3	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente principal accionario.	0%	30%
3.4	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente en títulos de deuda.	0%	50%
<b>4.</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
4.1	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	30%
4.2	Títulos representativos de índices accionarios.	0%	30%
4.3	Títulos representativos de índices de deuda.	0%	100%
4.4	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente principal accionario.	0%	30%
4.5	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva con subyacente en títulos de deuda.	0%	100%

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

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

- i) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- ii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.
- iii) Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva administrados por la Sociedad Administradora o por personas relacionadas a ella: 100% del activo del Fondo.

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (d) Operaciones que realizará el Fondo

#### i) Contratos de derivados:

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

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: acciones, monedas en las que el Fondo esté autorizado a invertir, tasas de interés, instrumentos de deuda y títulos representativos de índices.

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

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

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

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

### (e) Monedas

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 130% del valor del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 60% del valor del activo del Fondo.

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forward de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 115% del valor activo del Fondo

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

### (iii). Euros

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Euros, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Euros, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

### (iv). Yen Japonés

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Yenes, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 30% del valor activo del Fondo.

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

### (v). Libra Esterlina

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

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Libras, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo.

### (vi). Real de Brasil

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

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Reales de Brasil, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (vii). Peso Mexicano

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Pesos mexicanos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Pesos mexicanos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo.

### (viii). Peso Colombiano

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos futuros y forwards de Pesos colombianos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 15% del valor activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros y forwards de Pesos colombianos, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 40% del valor activo del Fondo.

### (f) Tasas de Interés

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 90% del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 45% del activo del Fondo.

### (g) Instrumentos de Deuda

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 90% del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 45% del activo del Fondo.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (h) Títulos representativos de Índices, índices y acciones

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

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 35% del activo del Fondo.
- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 100% del activo del Fondo.

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

#### (i) Venta corta y préstamo de valores:

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de préstamo de valores disponibles en la cartera del Fondo para tal efecto.

La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Características generales de los emisores: El Fondo contempla otorgar préstamos de valores tanto de emisores nacionales como extranjeros.

Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de valores:

Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de valores serán los corredores de bolsa chilenos o extranjeros según corresponda.

Los organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto, serán exclusivamente bolsas de valores chilenas o extranjeras, según corresponda.

Los límites generales máximos de inversión en la realización de operaciones de préstamo de valores se en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos por la CMF en la NCG N°376 de 2015 o aquella que la modifique o la reemplace.

Los límites específicos máximos de inversión de los activos del Fondo, en la realización de operaciones de préstamo de valores, serán:

- Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores: 50%

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

(ii) Operaciones con retroventa:

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

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

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

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

Los instrumentos de deuda adquiridos con compromiso de venta, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley N° 18.876.

Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un banco, de aquéllos contemplados por la NCG N° 235 de la CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la sociedad Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

Los límites específicos para estas operaciones serán de hasta un 20% del activo total del Fondo, y no podrá mantener más de un 10% del activo total del Fondo con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

(iii) Otro tipo de operaciones:

Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.

### (4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.



## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (5) Administración de riesgos

#### (a) Política de riesgo financiero

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

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

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

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

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

El Directorio de la Administradora es la instancia de aprobación y autorización de manuales y políticas para una adecuada gestión de riesgos y controles internos para la administradora, sus fondos y carteras

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

administradas. Esta actividad se realiza al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso de que se produzcan cambios significativos.

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

vi. Informar al Directorio y al Gerente General de manera inmediata, sobre incumplimientos significativos en los límites y controles, a lo menos en forma trimestral para los otros incumplimientos.

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

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

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

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

#### (i) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos

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

Las principales políticas son las siguientes:

- Política de Votación
- Política de Inversiones para la Gestión de Fondos de Terceros.
- Política de Tratamiento y Resolución de Conflicto de Interés.
- Política de Valorización de Instrumentos.
- Política Tratamiento Información Personas con Acceso a Información Privilegiada y Relacionadas.
- Política de Riesgo Operacional.
- Política de Riesgo de Mercado.
- Política de Riesgo de Liquidez.
- Política de Riesgo Crédito.
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno.
- Política Publicidad.
- Política de Productos.
- Política Suitability.
- Política de Proveedores Financieros.
- Política Participating Affiliate Regime.
- Política de Habitualidad.
- Código de Autorregulación
- BIA – RIA - PCN

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

A las anteriores se le suman las Políticas de Itaú Corpbanca, a las que adhiere la Administradora en su calidad de empresa filial y se detallan a continuación:

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

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

El Gerente General o a quien delegue esta función, estará a cargo de las estrategias de mitigación de riesgos, los que consideran un proceso de muestreo de los controles clave para la evaluación semestral, de acuerdo al tamaño de las muestras definidas según la naturaleza de cada uno de los controles. Para el caso

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

de la evaluación trimestral, se revisa la totalidad de las evidencias, que sustenten la realización de los controles.

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

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

### (iii) Función de Control

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

Para esto se debe de tener presente las siguientes obligaciones:

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente la Administradora realiza un proceso semestral de certificación de procedimientos, en el cual se actualizan o ratifican los procedimientos que posean una antigüedad mayor o igual a 2 años, en el

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

cual las áreas dueñas de los procesos deben efectuar un proceso de revisión de los procedimientos y posterior aprobación del Área de Riesgo Operacional y Compliance de la Administradora.

### (d) Emisión de informes

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

- Acta de Comité Gestión de Riesgos y Controles Internos, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan.
- Un informe de periodicidad trimestral (al cierre de los meses de marzo; junio; septiembre y diciembre) que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 15 días de finalizado el trimestre que se informa.
- Un informe de periodicidad semestral (Periodo de enero a junio y periodo de julio a diciembre) que detalle el funcionamiento del sistema de control durante los seis meses anteriores a la fecha de emisión.

Este informe deberá incluir una descripción y opinión de cómo ha operado la estructura de control en los fondos y carteras administradas, respecto a los cuatro ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión; contabilidad y tesorería, aporte y rescate y administración.

### (e) Gestión de Riesgo Financiero

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

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

#### (i) Definición de límites

La Gerencia de Riesgos, propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, de mercado y crédito; dichos límites han de ser autorizados en los comités que ameriten y debe responder a la política aprobada por el Directorio. Asimismo, realiza las mediciones

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción de las políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

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

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

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

### (f) Principales riesgos

#### (x) Riesgo de liquidez

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

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

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



## **FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR**

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

(x.1) Responsabilidades:

### Mesas de Inversión

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

### Área de Riesgos Financieros Administradora.

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

### Comité de Inversiones

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

### Directorio de la Administradora

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

(x.2) Reglas

### Identificación

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

### Frecuencia

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

### Medidas de control

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

### Activos de alta liquidez

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

El siguiente cuadro muestra el porcentaje de activos de alta liquidez para este Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Fecha	Valor activos de alta liquidez	Total activo	Activos de alta liquidez
	M\$	M\$	%
31-12-2020	45.392.287	45.392.287	100,00
31-12-2019	57.128.389	57.128.389	100,00

En el cuadro anterior se puede apreciar que el Fondo mantiene 100% (100,00% en 2019) invertido en activos de alta liquidez dejando en evidencia la alta liquidez del Fondo y el adecuado cumplimiento de las políticas definidas por esta Administradora.

### (x.3) Tratamiento de Excepciones

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

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

### (x.i) Riesgo de crédito

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

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

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (xi.1) Responsabilidades

#### Gerencia de Renta Variable y Research:

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

#### Comité de Crédito:

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

#### Gerencia de Riesgos:

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

#### Directorio de la Administradora:

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

### (xi.2) Reglas

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

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

1. Línea de crédito aprobada para cada emisor.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2. Límite máximo de deuda de un emisor.
3. Límite máximo de exposición a un emisor por Fondo.

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

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

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

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Distribución por Tipo Instrumento	2020		2019	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Cuotas de Fondos Mutuos	15.393.565	33,91%	30.093.299	52,68%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.090.135	4,60%	7.556.149	13,23%
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	16.329.091	35,97%	7.057.391	12,35%
Bonos de Empresas	2.776.745	6,12%	4.386.069	7,68%
Títulos Representativos de Indices Accionarios Extranjeros	4.206.927	9,27%	3.565.270	6,24%
Títulos Representativos de Indices de Deuda Extranjeros	576.495	1,27%	1.455.573	2,55%
Bono de la Tesorería General de la Republica de Chile, en Pesos	102.196	0,23%	1.246.000	2,18%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	199.829	0,44%	383.966	0,67%
Cuotas de Fondos de Inversion	-	0,00%	375.604	0,66%
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	-	0,00%	169.978	0,30%
Bonos Banco Central de Chile, en UF	118.237	0,26%	118.882	0,21%
Letras Hipotecarias de Bancos e Instituciones Financieras	64.643	0,14%	96.418	0,17%
Bono de la Tesorería General de la Republica de Chile, en UF	165.924	0,37%	28.730	0,05%
Derivados	1.043.283	2,30%	-	0,00%
Caja*	2.325.217	5,12%	595.060	1,04%
<b>Total</b>	<b>45.392.287</b>	<b>100,00%</b>	<b>57.128.389</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Concepto caja, engloba efectivo y activos de alta liquidez distintos a instituciones financieras

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Principales Cinco Emisores	2020		Principales Cinco Emisores	2019	
	Monto M\$	%		Monto M\$	%
PIMCO Funds: Global Investors	9.584.355	21,11	FM Itaú Deuda Corporativa Chile	19.166.615	33,55
FM Itaú Deuda Corporativa Chile	6.904.146	15,21	Banco de Credito e Inversiones	4.201.565	7,35
FM Itaú Latam Corporate	4.008.210	8,83	Itaú Corpbanca	3.079.956	5,39
CJ	2.324.881	5,12	FM Itaú Latam Corporate	2.436.458	4,26
Goldman Sachs Emerging Markets	1.856.991	4,09	FM Itaú Renta Dinamica Global	2.241.511	3,92
<b>Total</b>	<b>24.678.583</b>	<b>54,37</b>		<b>31.126.105</b>	<b>54,48</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

El siguiente cuadro ilustra los principales países al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Distribución Principales Países	2020		Distribución Principales Países	2019	
	Monto M\$	%		Monto M\$	%
Chile	22.062.101	48,60%	Chile	44.455.096	77,82%
Ireland	9.584.355	21,11%	Emerging Markets	4.180.607	7,32%
United States	3.662.670	8,07%	United States	1.826.312	3,20%
Emerging Markets	2.897.975	6,38%	Global	1.223.677	2,14%
Global	2.393.506	5,27%	Japan	1.140.955	2,00%
<b>Total</b>	<b>40.600.607</b>	<b>89,44%</b>	<b>Total</b>	<b>52.826.647</b>	<b>92,47%</b>

### (xi.3) Política de Endeudamiento

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

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

El límite de endeudamiento deberá establecerse en el Reglamento Interno del Fondo, así como en el IPS (definición de producto) del mismo.

#### Tratamiento de Excepciones

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

### (xii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Se genera mediante la variación de los precios y las tasas de interés de los

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

instrumentos financieros a través de sus negociaciones en el (mercado primario y secundario de interés, acciones, valores, divisas, commodities, instrumentos públicos y privados, etc.), considerando también los cambios en correlación entre ellos y su volatilidad.

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

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

- Mesas de Inversión
- Gerencia de Riesgos
- Comité de Inversiones

(xii.1) Responsabilidades

### Mesas de Inversión:

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

### Gerencia de Riesgos:

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

## **FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR**

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### Comité de Inversiones:

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

### Directorio de la Administradora:

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

#### (xii.2) Reglas

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

Dicha política debe ser solicitada a la Gerencia de Riesgos.

#### (xii.3) Frecuencia

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

#### (xii.4) Medidas de Control

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

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

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

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



## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### (xiii) Riesgo de tipo de cambio

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

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

	2020			
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	Total M\$
Activos Monetarios	16.550.211	28.842.076	-	45.392.287
Activos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.550.211</b>	<b>28.842.076</b>	<b>-</b>	<b>45.392.287</b>
Pasivos Monetarios	362.530	-	-	362.530
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>362.530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>362.530</b>
	2019			
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	Total M\$
Activos Monetarios	39.747.486	17.380.903	-	57.128.389
Activos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>39.747.486</b>	<b>17.380.903</b>	<b>-</b>	<b>57.128.389</b>
Pasivos Monetarios	297.395	-	-	297.395
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>297.395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297.395</b>

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos y pasivos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que tipo de cambio relevante aumente o disminuya un 5% respecto del peso chileno, manteniéndose constante todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas.

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

2020		
Escenario	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$
5,00%	3,18%	1.442.104
-5,00%	-3,18%	(1.442.104)

  

2019		
Escenario	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$
5,00%	1,52%	869.045
-5,00%	-1,52%	(869.045)

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

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

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

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

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

- El modelo entrega diariamente tasas de valorización para instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo que se transen en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, y que sea representativo del mercado nacional.
- Si en el día de la valorización, existen “transacciones válidas” para un título en el mercado definido por el modelo, la tasa entregada por éste para valorizar dicho instrumento corresponde a la tasa promedio ponderada por monto de dichas transacciones.
- En caso de no existir “transacciones válidas” para un instrumento el día de la valorización, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valorización, las “transacciones válidas” de ese

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

mismo día correspondientes a otros instrumentos que pertenezcan a la misma “categoría” que el título en cuestión, según ésta sea definida por el modelo.

- En el evento que en el día de la valorización no existan “transacciones válidas” de un determinado título, o de algún instrumento perteneciente a su misma “categoría”, el modelo estima una tasa para valorizar ese instrumento.

### (xiv) Riesgo de Capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

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

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

#### **Estimaciones contables críticas**

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

#### (a) Activos

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
Instrumentos de capitalización	36.506.078	42.547.137
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	420.262	925.707
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	5.097.447	13.060.485
Otros instrumentos e inversiones financieras	1.043.283	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b><u>43.067.070</u></b>	<b><u>56.533.329</u></b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b><u>43.067.070</u></b>	<b><u>56.533.329</u></b>

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (b) Efectos en resultados

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):</b>		
Resultados realizados	(826.849)	5.457.706
Resultados no realizados	<u>(101.067)</u>	<u>(246.056)</u>
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b><u>(927.916)</u></b>	<b><u>5.211.650</u></b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b><u>(927.916)</u></b>	<b><u>5.211.650</u></b>

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### (c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	Nacional MS	Extranjero MS	Total MS	% de activos netos	Nacional MS	Extranjero MS	Total MS	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. Y derechos preferentes	-	-	-	-	375.604	-	375.604	-
Cuotas de Fondos Mutuos	15.393.565	16.329.091	31.722.656	70,4482%	30.093.299	7.057.391	37.150.690	65,3693%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	4.206.927	4.206.927	9,3425%	-	3.565.270	3.565.270	6,2735%
Otros titulos de capitalizacion	-	576.495	576.495	1,2803%	-	1.455.573	1.455.573	2,5612%
<b>Subtotal</b>	<b>15.393.565</b>	<b>21.112.513</b>	<b>36.506.078</b>	<b>81,0710%</b>	<b>30.468.903</b>	<b>12.078.234</b>	<b>42.547.137</b>	<b>74,2040%</b>
<b>ii) Titulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 dias</b>								
Dep. y/o pag. Bcos e Inst. Fin.	199.829	-	199.829	0,4438%	383.966	-	383.966	0,6756%
Bonos Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	343.033	-	343.033	0,6036%
Letras Crédito de Bcos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	169.978	-	169.978	0,2991%
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	220.433	-	220.433	0,4895%	28.730	-	28.730	0,0506%
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>420.262</b>	<b>-</b>	<b>420.262</b>	<b>0,9333%</b>	<b>925.707</b>	<b>-</b>	<b>925.707</b>	<b>1,6289%</b>
<b>iii) Titulos de deuda con vencimiento mayor a 365 dias</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	2.090.135	-	2.090.135	4,6417%	7.213.117	-	7.213.117	12,6922%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	64.643	-	64.643	0,1436%	96.418	-	96.418	0,1697%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	2.776.745	-	2.776.745	6,1665%	4.386.069	-	4.386.069	7,7177%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	165.924	-	165.924	0,3685%	1.364.881	-	1.364.881	2,4016%
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.097.447</b>	<b>-</b>	<b>5.097.447</b>	<b>11,3202%</b>	<b>13.060.485</b>	<b>-</b>	<b>13.060.485</b>	<b>22,9812%</b>
<b>iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras</b>								
Titulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	1.043.283	-	1.043.283	2,3169%	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros Subtotal</b>	<b>1.043.283</b>	<b>-</b>	<b>1.043.283</b>	<b>2,3169%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>21.954.557</b>	<b>21.112.513</b>	<b>43.067.070</b>	<b>95,6414%</b>	<b>44.455.095</b>	<b>12.078.234</b>	<b>56.533.329</b>	<b>98,8141%</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 (Medición del Valor Razonable) establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la menor prioridad a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). La jerarquía para los instrumentos financieros medidos a valor razonable del Fondo son las siguientes:

- Inversiones financieras - Nivel 1

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

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

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	M\$	M\$
<b>Saldo de inicio al 1 de enero</b>	56.533.329	68.312.955
Intereses y reajustes	103.798	190.536
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	927.916	5.211.650
Compras	124.424.179	140.739.686
Ventas	(136.999.335)	(157.585.883)
Otros movimientos	(1.922.817)	(335.615)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b><u>43.067.070</u></b>	<b><u>56.533.329</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Dividendo por Cobrar dólares	<u>337</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u><b>337</b></u>	<u><b>-</b></u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee cuentas por pagar a intermediarios.

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

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Impuestos retenidos APV por pagar	<u>436</u>	<u>436</u>
Gastos por Pagar exento de IVA	<u>4.941</u>	<u>4.900</u>
<b>Total</b>	<u><b>5.377</b></u>	<u><b>5.336</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Obligación Derivados	<u>244.567</u>	<u>207.754</u>
<b>Saldo final</b>	<u><b>244.567</b></u>	<u><b>207.754</b></u>



## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

### (13) Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros activos y otros pasivos es el siguiente:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Garantía	2.089.837	499.518
Margen por Garantía	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>2.089.837</u></b>	<b><u>499.518</u></b>

### (14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	103.798	190.536
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>103.798</u></b>	<b><u>190.536</u></b>

### (15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	235.043	95.542
<b>Total</b>	<b>235.043</b>	<b>95.542</b>
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	M\$	M\$
Pesos chilenos	83.080	27.554
Dólares estadounidenses	151.963	67.988
<b>Total</b>	<b>235.043</b>	<b>95.542</b>

### (16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie APV, APV2, F1, F2, F3, F4, F5, IT, S, S2 y S-APV conforman los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en Pesos de Chile.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las cuotas en circulación de la Serie y valor cuota se indican a continuación:

<b>2020</b>			<b>2019</b>		
<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor Cuota \$</b>	<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor Cuota \$</b>
APV	968.971,1430	1.707,0802	APV	1.075.930,9590	1.703,1870
F1	10.831.339,4526	1.474,3676	F1	14.256.047,6502	1.499,2225
F2	4.675.080,0910	1.553,7615	F2	5.894.759,8167	1.576,0097
F3	2.775.038,9231	1.220,0258	F3	4.322.903,9056	1.231,3220
F4	1.503.564,0555	1.240,3212	F4	2.292.683,3982	1.248,6804
F5	2.466.788,9972	1.282,6679	F5	3.917.443,9070	1.283,5879
IT	-	-	IT	-	1.060,8038
S	87.808,0112	1.289,9443	S	72.977,0318	1.289,5781
S2	6.663.091,2784	1.122,8342	S2	7.026.449,8078	1.118,5929
APV	2.317.844,4333	1.715,6471	S-APV	1.855.933,8650	1.706,6066
APV2	153.095,8506	1.020,9368			

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

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

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

## **FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR**

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

El valor del activo neto por Serie se detalla a continuación:

2020											
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Serie APV 2	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1.654.111	15.969.376	7.263.959	3.385.619	1.864.903	3.164.071	-	113.267	7.481.547	3.976.603	156.301	45.029.757

  

2019											
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Total	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
1.832.512	21.372.988	9.290.198	5.322.887	2.862.829	5.028.384	-	94.110	7.859.737	3.167.349	56.830.994	

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2020											
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Total	
2.868.347,5492	16.853.586,4186	7.900.759,4625	4.590.988,4277	3.352.432,2252	11.021.480,5801	-	70.010,2237	6.498.978,9934	-	53.156.583,8804	
396.849,0309	9.773.995,3841	2.911.904,2401	3.445.002,6944	2.084.158,5160	2.958.485,1570	9.421,8472	21.248,5294	887.801,1334	2.008.485,2239	24.497.351,7564	
(2.189.265,6211)	(12.371.534,1525)	(4.917.903,8859)	(3.713.087,2165)	(3.143.907,3430)	(10.062.521,8301)	(9.421,8472)	(18.281,7213)	(360.330,3190)	(152.551,3589)	(36.938.805,2955)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>1.075.930,9590</b>	<b>14.256.047,6502</b>	<b>5.894.759,8167</b>	<b>4.322.903,9056</b>	<b>2.292.683,3982</b>	<b>3.917.443,9070</b>	<b>-</b>	<b>72.977,0318</b>	<b>7.026.449,8078</b>	<b>1.855.933,8650</b>	<b>40.715.130,3413</b>	

  

2019											
Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Total	
2.868.347,5492	16.853.586,4186	7.900.759,4625	4.590.988,4277	3.352.432,2252	11.021.480,5801	-	70.010,2237	6.498.978,9934	-	53.156.583,8804	
396.849,0309	9.773.995,3841	2.911.904,2401	3.445.002,6944	2.084.158,5160	2.958.485,1570	9.421,8472	21.248,5294	887.801,1334	2.008.485,2239	24.497.351,7564	
(2.189.265,6211)	(12.371.534,1525)	(4.917.903,8859)	(3.713.087,2165)	(3.143.907,3430)	(10.062.521,8301)	(9.421,8472)	(18.281,7213)	(360.330,3190)	(152.551,3589)	(36.938.805,2955)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>1.075.930,9590</b>	<b>14.256.047,6502</b>	<b>5.894.759,8167</b>	<b>4.322.903,9056</b>	<b>2.292.683,3982</b>	<b>3.917.443,9070</b>	<b>-</b>	<b>72.977,0318</b>	<b>7.026.449,8078</b>	<b>1.855.933,8650</b>	<b>40.715.130,3413</b>	

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Durante el año 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

### (18) Rentabilidad del Fondo

Durante el año 2020 y 2019, el detalle de la rentabilidad del Fondo, es el siguiente:

#### a) Rentabilidad nominal

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

Mes	Rentabilidad Mensual (%)											
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV	Serie APV 2	
Enero	2,5090	2,3441	2,3658	2,4092	2,4309	2,4829	-	2,4917	2,5220	2,5350	-	
Febrero	(3,1096)	(3,2554)	(3,2362)	(3,1979)	(3,1787)	(3,1326)	-	(3,1250)	(3,0981)	(3,0866)	-	
Marzo	(10,1948)	(10,3392)	(10,3202)	(10,2822)	(10,2632)	(10,2176)	-	(10,2100)	(10,1833)	(10,1719)	-	
Abril	3,8565	3,6948	3,7161	3,7586	3,7799	3,8310	-	3,8395	3,8693	3,8820	-	
Mayo	1,4724	1,3093	1,3307	1,3737	1,3951	1,4466	0,9997	1,4552	1,4853	1,4982	-	
Junio	3,1396	2,9791	3,0002	3,0425	3,0636	3,1143	-	3,1227	3,1523	3,1650	-	
Julio	(0,7707)	(0,9302)	(0,9093)	(0,8673)	(0,8463)	(0,7959)	-	(0,7875)	(0,7581)	(0,7455)	-	
Agosto	1,8204	1,6567	1,6782	1,7213	1,7428	1,7946	-	1,8032	1,8334	1,8463	-	
Septiembre	(1,5042)	(1,6575)	(1,6373)	(1,5970)	(1,5768)	(1,5284)	-	(1,5203)	(1,4921)	(1,4800)	(1,4880)	
Octubre	(0,2070)	(0,3675)	(0,3464)	(0,3042)	(0,2831)	(0,2324)	-	(0,2239)	(0,1943)	(0,1816)	(0,1901)	
Noviembre	4,4291	4,2666	4,2880	4,3308	4,3521	4,4035	-	4,4120	4,4420	4,4548	4,4463	
Diciembre	(0,3159)	(0,4763)	(0,4552)	(0,4130)	(0,3919)	(0,3413)	-	(0,3328)	(0,3033)	(0,2906)	(0,2991)	

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	
		Últimos dos años	Últimos tres años
APV	(1,6579)	5,1677	5,1737
F1	0,2286	9,2411	11,3429
F2	(0,9174)	6,7573	7,5672
F3	(0,6694)	7,2923	8,3767
F4	(1,4117)	5,6949	5,9654
F5	(0,0717)	8,5876	10,3454
IT	-	-	-
S	0,0284	8,8052	10,6771
S2	0,3792	9,5695	11,8454
S-APV	0,5297	-	-
APV 2	-	-	-

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019

Mes	Rentabilidad Mensual (%)									
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	Serie S	Serie S2	Serie S-APV
Enero	1,8212	1,6570	1,6786	1,7218	1,7434	1,7953	-	1,8039	1,8342	-
Febrero	(0,0955)	(0,2410)	(0,2219)	(0,1836)	(0,1645)	(0,1185)	-	(0,1109)	(0,0840)	-
Marzo	0,6544	0,4921	0,5135	0,5562	0,5775	0,6288	-	0,6373	0,6673	-
Abril	1,0853	0,9275	0,9483	0,9898	1,0105	1,0603	-	1,0686	1,0977	-
Mayo	0,3717	0,2098	0,2311	0,2737	0,2950	0,3461	-	0,3546	0,3845	-
Junio	1,2108	1,0529	1,0737	1,1152	1,1360	1,1859	(0,0527)	1,1942	1,2233	1,2358
Julio	2,6159	2,4505	2,4722	2,5158	2,5375	2,5898	-	2,5985	2,6290	2,6421
Agosto	1,0590	0,8960	0,9174	0,9603	0,9817	1,0332	-	1,0418	1,0718	1,0847
Septiembre	1,0501	0,8924	0,9132	0,9547	0,9754	1,0252	-	1,0335	1,0626	1,0751
Octubre	(2,3085)	(2,4660)	(2,4453)	(2,4038)	(2,3831)	(2,3333)	-	(2,3250)	(2,2960)	(2,2835)
Noviembre	0,9346	0,7771	0,7978	0,8392	0,8600	0,9097	-	0,9180	0,9470	0,9595
Diciembre	0,3203	0,1585	0,1798	0,2223	0,2436	0,2947	-	0,3033	0,3331	0,3459

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
APV	8,9920	11,0890	18,3372
F1	6,9406	6,9467	11,7803
F2	7,2083	7,4827	12,6218
F3	7,7458	8,5632	14,3242
F4	8,0154	9,1071	15,1845
F5	8,6655	10,4245	17,2769
IT	(0,0527)	2,3571	6,0804
S	8,7743	10,6457	17,6294
S2	9,1556	11,4229	-
S-APV	-	-	-

### b) Rentabilidad real

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

Mes	Rentabilidad Mensual (%)		
	SERIE APV	SERIE S-APV	SERIE APV 2
Enero	2,4066	2,4326	-
Febrero	(3,5366)	(3,5136)	-
Marzo	(10,6149)	(10,5922)	-
Abril	3,5189	3,5443	-
Mayo	1,3813	1,4071	-
Junio	3,2119	3,2373	-
Julio	(0,6704)	(0,6451)	-
Agosto	1,7778	1,8036	-
Septiembre	(1,6017)	(1,5774)	(1,5855)
Octubre	(0,6596)	(0,6343)	(0,6427)
Noviembre	3,7401	3,7657	3,7572
Diciembre	(0,4537)	(0,4284)	(0,4368)

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	(2,3931)	3,5873	2,6401
SERIE S-APV	(2,0999)	-	-
SERIE APV 2	-	-	-

**2019**

Mes	Rentabilidad Mensual (%)	
	SERIE APV	SERIE S-APV
Enero	1,8936	-
Febrero	(0,1342)	-
Marzo	0,6221	-
Abril	0,7330	-
Mayo	0,0088	-
Junio	0,7003	0,7251
Julio	2,4319	2,4581
Agosto	0,9158	0,9415
Septiembre	0,8504	0,8752
Octubre	(0,0237)	(2,3421)
Noviembre	0,3732	0,3979
Diciembre	0,0098	0,0353

  

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	6,1270	5,1566	10,1360
SERIE S-APV	-	-	-

### (19) Partes relacionadas

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

#### (a) Remuneración por Administración

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

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Serie	Remuneración
F1	Hasta 2,50% Anual IVA incluido.
F2	Hasta 2,25% Anual IVA incluido.
F3	Hasta 1,75% Anual IVA incluido.
F4	Hasta 1,50% Anual IVA incluido.
F5	Hasta 0,90% Anual IVA incluido.
APV	Hasta 0,60% Anual exenta de IVA.
S-APV	Hasta 0,30% Anual exenta de IVA.
IT	Hasta 0,00% Anual IVA incluido.
S	Hasta 0,80% Anual IVA incluido.
S2	Hasta 0,45% Anual IVA incluido.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$820.366 (al 31 de diciembre de 2019 M\$1.136.200), adeudándose M\$63.220 (al 31 de diciembre de 2019 M\$84.305) 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:

#### 2020

SERIE APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
-----------	---	--	---------------------------------------	---------------------------------------	--	---

Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,1423%	-	23.049,0376	-	23.049,0376	39.257

SERIE F1	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
----------	---	--	---------------------------------------	---------------------------------------	--	---

Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	4.255,2955	4.255,2955	-	-

SERIE F2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
----------	---	--	---------------------------------------	---------------------------------------	--	---

Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0871%	1,3478	4.073,2973	1,9885	4.072,6566	6.328



# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

<b>SERIE F3</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

<b>SERIE F4</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	113.181,0583	113.181,0583	-	-

  

<b>SERIE F5</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

<b>SERIE IT</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

<b>SERIE S</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

<b>SERIE S2</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

<b>SERIE S-APV</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

<b>SERIE APV</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	23.049,0376	-	23.049,0376	-	-

<b>SERIE APV 2</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

## 2019

<b>SERIE APV</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,1423%	-	23.049,0376	-	23.049,0376	39.257

<b>SERIE F1</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

<b>SERIE F2</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1,3478	-	-	1,3478	2

<b>SERIE F3</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

<b>SERIE F4</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

<b>SERIE F5</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

<b>SERIE IT</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

<b>SERIE S</b>	<b>%</b>	<b>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</b>	<b>Número de cuotas adquiridas en el año</b>	<b>Número de cuotas rescatadas en el año</b>	<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</b>
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

### Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE S2	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

  

SERIE S-APV	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

### (20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	M\$	M\$
Gastos por Corretaje	2.433	8.470
Otros Gastos	9.916	12.918
<b>Saldo final</b>	<b>12.349</b>	<b>21.388</b>

### (21) Custodia de valores (norma de carácter general n°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

2020	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	21.954.557	100,0000%	46,0814%	21.112.513	100,0000%	46,5112%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>21.954.557</b>	<b>100%</b>	<b>46,0814%</b>	<b>21.112.513</b>	<b>100%</b>	<b>46,5112%</b>

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	44.454.661	100,0000%	77,8154%	12.078.030	100,0000%	21,1419%
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>44.454.661</b>	<b>100%</b>	<b>77,8154%</b>	<b>12.078.030</b>	<b>100%</b>	<b>21,1419%</b>

### (22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tuvo excesos de inversión:

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

Al 31 de diciembre de 2020, 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	31419	Itau Corpbanca	Itau Corpbanca	22.403	10/01/2020 - 10/01/2021

### (24) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

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

### (25) Inversión sin valorización

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

### (26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## (27) Información estadística

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

### 2020

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.745,9200	60.071.576	952	180
Feb-20	1.691,6285	59.180.638	1.828	179
Mar-20	1.519,1712	45.321.445	2.639	170
Abr-20	1.577,7579	45.484.855	3.366	167
May-20	1.600,9893	47.005.237	4.123	166
Jun-20	1.651,2545	49.174.956	4.888	166
Jul-20	1.638,5285	46.600.963	5.687	165
Ago-20	1.668,3566	48.074.234	6.495	181
Sep-20	1.643,2610	47.011.959	7.298	183
Oct-20	1.639,8592	45.672.248	8.127	182
Nov-20	1.712,4908	47.870.105	8.924	183
Dic-20	1.707,0802	45.392.287	9.756	199

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.534,3665	60.071.576	46.898	3.911
Feb-20	1.484,4172	59.180.638	92.856	3.898
Mar-20	1.330,9406	45.321.445	131.917	3.475
Abr-20	1.380,1168	45.484.855	161.921	3.452
May-20	1.398,1862	47.005.237	192.803	3.418
Jun-20	1.439,8398	49.174.956	224.473	3.468
Jul-20	1.426,4457	46.600.963	259.434	3.473
Ago-20	1.450,0773	48.074.234	294.192	3.504
Sep-20	1.426,0425	47.011.959	328.050	3.494
Oct-20	1.420,8025	45.672.248	362.578	3.474
Nov-20	1.481,4230	47.870.105	395.047	3.465
Dic-20	1.474,3676	45.392.287	428.713	3.492

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.613,2954	60.071.576	18.326	125
Feb-20	1.561,0857	59.180.638	36.608	132
Mar-20	1.399,9790	45.321.445	54.033	111
Abr-20	1.452,0040	45.484.855	68.504	107
May-20	1.471,3258	47.005.237	83.457	106
Jun-20	1.515,4690	49.174.956	98.437	108
Jul-20	1.501,6893	46.600.963	114.107	106
Ago-20	1.526,8905	48.074.234	129.922	107
Sep-20	1.501,8903	47.011.959	145.129	105
Oct-20	1.496,6882	45.672.248	160.219	102
Nov-20	1.560,8663	47.870.105	174.401	100
Dic-20	1.553,7615	45.392.287	188.555	101

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.260,9869	60.071.576	8.258	25
Feb-20	1.220,6624	59.180.638	16.246	26
Mar-20	1.095,1517	45.321.445	23.150	20
Abr-20	1.136,3146	45.484.855	28.830	20
May-20	1.151,9237	47.005.237	34.952	21
Jun-20	1.186,9706	49.174.956	41.338	22
Jul-20	1.176,6761	46.600.963	46.900	19
Ago-20	1.196,9301	48.074.234	52.828	20
Sep-20	1.177,8151	47.011.959	58.366	19
Oct-20	1.174,2326	45.672.248	63.960	18
Nov-20	1.225,0857	47.870.105	69.199	17
Dic-20	1.220,0258	45.392.287	74.276	16

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.279,0344	60.071.576	3.701	5
Feb-20	1.238,3780	59.180.638	7.491	5
Mar-20	1.111,2810	45.321.445	10.878	5
Abr-20	1.153,2862	45.484.855	14.090	5
May-20	1.169,3756	47.005.237	17.445	5
Jun-20	1.205,2006	49.174.956	20.796	5
Jul-20	1.195,0009	46.600.963	24.072	5
Ago-20	1.215,8278	48.074.234	26.926	5
Sep-20	1.196,6561	47.011.959	29.669	5
Oct-20	1.193,2689	45.672.248	32.510	5
Nov-20	1.245,2016	47.870.105	35.306	5
Dic-20	1.240,3212	45.392.287	38.061	4

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.315,4586	60.071.576	3.871	7
Feb-20	1.274,2501	59.180.638	7.480	7
Mar-20	1.144,0527	45.321.445	10.707	5
Abr-20	1.187,8808	45.484.855	13.646	5
May-20	1.205,0651	47.005.237	16.718	5
Jun-20	1.242,5940	49.174.956	19.740	5
Jul-20	1.232,7040	46.600.963	22.800	5
Ago-20	1.254,8256	48.074.234	25.735	5
Sep-20	1.235,6468	47.011.959	28.533	5
Oct-20	1.232,7756	45.672.248	31.430	5
Nov-20	1.287,0606	47.870.105	34.280	6
Dic-20	1.282,6679	45.392.287	37.089	6

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE IT					SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes	Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.060,8038	60.071.576	-	-	Ene-20	1.321,7099	60.071.576	39	1
Feb-20	1.060,8038	59.180.638	-	-	Feb-20	1.280,4070	59.180.638	82	1
Mar-20	1.060,8038	45.321.445	-	-	Mar-20	1.149,6777	45.321.445	124	1
Abr-20	1.060,8038	45.484.855	-	-	Abr-20	1.193,8191	45.484.855	162	1
May-20	1.071,4091	47.005.237	-	-	May-20	1.211,1920	47.005.237	204	1
Jun-20	1.071,4091	49.174.956	-	-	Jun-20	1.249,0142	49.174.956	247	1
Jul-20	1.071,4091	46.600.963	-	-	Jul-20	1.239,1782	46.600.963	292	1
Ago-20	1.071,4091	48.074.234	-	-	Ago-20	1.261,5227	48.074.234	340	1
Sep-20	1.071,4091	47.011.959	-	-	Sep-20	1.242,3435	47.011.959	386	1
Oct-20	1.071,4091	45.672.248	-	-	Oct-20	1.239,5620	45.672.248	432	1
Nov-20	-	47.870.105	-	-	Nov-20	1.294,2518	47.870.105	477	1
Dic-20	-	45.392.287	-	-	Dic-20	1.289,9443	45.392.287	529	1

SERIE S2					SERIE S-APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes	Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.146,8041	60.071.576	2.985	1	Ene-20	1.749,8698	60.071.576	821	1
Feb-20	1.111,2749	59.180.638	5.704	1	Feb-20	1.695,8587	59.180.638	1.636	1
Mar-20	998,1100	45.321.445	8.417	1	Mar-20	1.523,3570	45.321.445	2.441	1
Abr-20	1.036,7296	45.484.855	11.059	1	Abr-20	1.582,4943	45.484.855	3.227	1
May-20	1.052,1285	47.005.237	13.799	1	May-20	1.606,2035	47.005.237	4.044	1
Jun-20	1.085,2950	49.174.956	16.433	1	Jun-20	1.657,0399	49.174.956	4.871	1
Jul-20	1.077,0677	46.600.963	19.198	1	Jul-20	1.644,6872	46.600.963	5.745	1
Ago-20	1.096,8143	48.074.234	21.969	1	Ago-20	1.675,0529	48.074.234	6.653	1
Sep-20	1.080,4490	47.011.959	24.612	1	Sep-20	1.650,2624	47.011.959	7.537	1
Oct-20	1.078,3496	45.672.248	27.367	1	Oct-20	1.647,2648	45.672.248	8.464	1
Nov-20	1.126,2497	47.870.105	30.093	1	Nov-20	1.720,6479	47.870.105	9.386	1
Dic-20	1.122,8342	45.392.287	32.950	1	Dic-20	1.715,6471	45.392.287	10.379	1

SERIE APV 2				
Mes	Valor	Total	Remuneracion Devengada	Nº
Ene-20	-	60.071.576	-	-
Feb-20	-	59.180.638	-	-
Mar-20	-	45.321.445	-	-
Abr-20	-	45.484.855	-	-
May-20	-	47.005.237	-	-
Jun-20	-	49.174.956	-	-
Jul-20	-	46.600.963	-	-
Ago-20	997,1122	48.074.234	2	7
Sep-20	982,2748	47.011.959	11	16
Oct-20	980,4073	45.672.248	21	19
Nov-20	1.023,9991	47.870.105	33	25
Dic-20	1.020,9368	45.392.287	58	53

# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 2019

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.591,1319	69.296.292	2.338	193
Feb-19	1.589,6121	69.830.408	4.483	194
Mar-19	1.600,0147	69.109.692	6.872	193
Abr-19	1.617,3792	70.634.921	9.279	191
May-19	1.623,3907	60.505.646	10.342	187
Jun-19	1.643,0468	59.829.701	11.274	185
Jul-19	1.686,0277	62.426.512	12.197	181
Ago-19	1.703,8822	64.941.790	13.130	179
Sep-19	1.721,7753	68.601.376	14.029	178
Oct-19	1.682,0289	67.831.250	14.940	178
Nov-19	1.697,7491	59.923.202	15.815	177
Dic-19	1.703,1870	57.128.389	16.731	181

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.425,1510	69.296.292	50.302	3.840
Feb-19	1.421,7161	69.830.408	95.464	3.817
Mar-19	1.428,7127	69.109.692	144.629	3.779
Abr-19	1.441,9640	70.634.921	192.726	3.771
May-19	1.444,9898	60.505.646	242.887	3.785
Jun-19	1.460,2039	59.829.701	291.354	3.800
Jul-19	1.495,9859	62.426.512	342.381	3.916
Ago-19	1.509,3902	64.941.790	396.612	4.019
Sep-19	1.522,8605	68.601.376	451.467	4.169
Oct-19	1.485,3073	67.831.250	511.265	4.174
Nov-19	1.496,8496	59.923.202	560.392	3.888
Dic-19	1.499,2225	57.128.389	606.510	3.822

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.494,7215	69.296.292	21.782	143
Feb-19	1.491,4047	69.830.408	40.632	143
Mar-19	1.499,0627	69.109.692	61.150	140
Abr-19	1.513,2777	70.634.921	80.684	140
May-19	1.516,7748	60.505.646	100.954	133
Jun-19	1.533,0598	59.829.701	119.959	129
Jul-19	1.570,9607	62.426.512	139.569	132
Ago-19	1.585,3732	64.941.790	159.387	132
Sep-19	1.599,8504	68.601.376	179.203	144
Oct-19	1.560,7297	67.831.250	202.293	156
Nov-19	1.573,1810	59.923.202	222.164	129
Dic-19	1.576,0097	57.128.389	240.395	121

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.162,4803	69.296.292	8.214	27
Feb-19	1.160,3456	69.830.408	15.893	28
Mar-19	1.166,7990	69.109.692	24.212	27
Abr-19	1.178,3476	70.634.921	31.876	27
May-19	1.181,5730	60.505.646	39.659	27
Jun-19	1.194,7498	59.829.701	47.129	27
Jul-19	1.224,8070	62.426.512	55.369	27
Ago-19	1.236,5689	64.941.790	63.804	27
Sep-19	1.248,3740	68.601.376	72.298	29
Oct-19	1.218,3656	67.831.250	81.325	27
Nov-19	1.228,5903	59.923.202	88.719	21
Dic-19	1.231,3220	57.128.389	96.288	24

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.176,1753	69.296.292	4.995	5
Feb-19	1.174,2409	69.830.408	10.007	6
Mar-19	1.181,0221	69.109.692	15.584	6
Abr-19	1.192,9562	70.634.921	21.166	7
May-19	1.196,4752	60.505.646	27.113	7
Jun-19	1.210,0669	59.829.701	32.959	7
Jul-19	1.240,7728	62.426.512	38.974	7
Ago-19	1.252,9536	64.941.790	45.098	7
Sep-19	1.265,1751	68.601.376	51.215	8
Oct-19	1.235,0248	67.831.250	58.091	8
Nov-19	1.245,6455	59.923.202	63.531	7
Dic-19	1.248,6804	57.128.389	67.411	5

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	N° Participes
Ene-19	1.202,4351	69.296.292	10.028	5
Feb-19	1.201,0103	69.830.408	19.126	5
Mar-19	1.208,5619	69.109.692	29.214	5
Abr-19	1.221,3765	70.634.921	38.918	5
May-19	1.225,6039	60.505.646	44.297	4
Jun-19	1.240,1380	59.829.701	46.945	4
Jul-19	1.272,2554	62.426.512	49.784	5
Ago-19	1.285,4004	64.941.790	52.982	7
Sep-19	1.298,5786	68.601.376	56.357	9
Oct-19	1.268,2783	67.831.250	60.978	10
Nov-19	1.279,8159	59.923.202	64.957	6
Dic-19	1.283,5879	57.128.389	68.746	7



# FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

## Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE IT					SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes	Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.061,3630	69.296.292	-	-	Ene-19	1.206,9412	69.296.292	-	59
Feb-19	1.061,3630	69.830.408	-	-	Feb-19	1.205,6033	69.830.408	-	118
Mar-19	1.061,3630	69.109.692	-	-	Mar-19	1.213,2870	69.109.692	-	181
Abr-19	1.061,3630	70.634.921	-	-	Abr-19	1.226,2524	70.634.921	-	241
May-19	1.061,3630	60.505.646	-	1	May-19	1.230,6013	60.505.646	-	304
Jun-19	1.060,8038	59.829.701	-	-	Jun-19	1.245,2967	59.829.701	-	367
Jul-19	1.060,8038	62.426.512	-	-	Jul-19	1.277,6560	62.426.512	-	432
Ago-19	1.060,8038	64.941.790	-	-	Ago-19	1.290,9667	64.941.790	-	497
Sep-19	1.060,8038	68.601.376	-	-	Sep-19	1.304,3092	68.601.376	-	561
Oct-19	1.060,8038	67.831.250	-	-	Oct-19	1.273,9835	67.831.250	-	630
Nov-19	1.060,8038	59.923.202	-	-	Nov-19	1.285,6789	59.923.202	-	694
Dic-19	1.060,8038	57.128.389	-	-	Dic-19	1.289,5781	57.128.389	-	758

SERIE S2					SERIE S-APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes	Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.043,5650	69.296.292	2.580	1	Ene-19	-	69.296.292	-	-
Feb-19	1.042,6886	69.830.408	5.009	1	Feb-19	-	69.830.408	-	-
Mar-19	1.049,6460	69.109.692	7.747	1	Mar-19	-	69.109.692	-	-
Abr-19	1.061,1682	70.634.921	10.459	1	Abr-19	-	70.634.921	-	-
May-19	1.065,2480	60.505.646	13.238	1	May-19	1.623,7910	60.505.646	711	1
Jun-19	1.078,2793	59.829.701	15.990	1	Jun-19	1.643,8575	59.829.701	1.419	1
Jul-19	1.106,6274	62.426.512	18.811	1	Jul-19	1.687,2898	62.426.512	2.169	1
Ago-19	1.118,4886	64.941.790	21.701	1	Ago-19	1.705,5921	64.941.790	2.911	1
Sep-19	1.130,3735	68.601.376	24.555	1	Sep-19	1.723,9281	68.601.376	3.649	1
Oct-19	1.104,4200	67.831.250	27.548	1	Oct-19	1.684,5615	67.831.250	4.430	1
Nov-19	1.114,8794	59.923.202	30.451	1	Nov-19	1.700,7244	59.923.202	5.169	1
Dic-19	1.118,5929	57.128.389	33.428	1	Dic-19	1.706,6066	57.128.389	5.933	1

### (28) Sanciones

Durante el año 2020 y 2019, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### (29) Hechos relevantes

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación de las personas y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación a esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre.

## FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

En el caso del Fondo, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la situación ha afectado sus operaciones de la siguiente manera:

- Disminución significativa de patrimonio del Fondo durante el año 2020, correspondiente a un 20,77%.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no es posible estimar los impactos adicionales que tendrá el desarrollo de esta situación en el futuro

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

El 10 de enero de 2021 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N°55168 por UF 15.906 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2022.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (12 de marzo de 2021), 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.