

FONDO MUTUO CORP MÁS PATRIMONIO

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

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

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de febrero de 2018

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Corp Más Patrimonio

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 26 de febrero de 2018
Fondo Mutuo Corp Más Patrimonio
2

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

Opinión

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Orihuela B.', with a horizontal line underneath.

Fernando Orihuela B.
RUT.: 22.216.857-0

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Torres Rojas', with a horizontal line underneath.

**FONDO MUTUO CORP
MAS PATRIMONIO**

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

CONTENIDO

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

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

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO NETO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
1. INFORMACION GENERAL	7
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	14
3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO.....	26
4. CAMBIOS CONTABLES	30
5. ADMINISTRACION DE RIESGOS	31
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS.....	43
7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	44
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA	46
9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO.....	46
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS.....	46
11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	46
12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	47
13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	47
14. INTERESES Y REAJUSTES	47
15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	47
16. CUOTAS EN CIRCULACION.....	48
17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPIES	49
18. RENTABILIDAD DEL FONDO	49
19. PARTES RELACIONADAS	51
20. OTROS GASTOS DE OPERACION	52
21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)	52
22. EXCESOS DE INVERSION.....	53
23. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 Y 13 LEY UNICA DE FONDOS N°20.712)	53
24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS	54
25. INVERSION SIN VALORIZACION	54
26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	54
27. INFORMACION ESTADISTICA	54
28. SANCIONES.....	56
29. HECHOS RELEVANTES	56
30. HECHOS POSTERIORES.....	59

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	A1 31 de diciembre de 2017 M\$	A1 31 de diciembre de 2016 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	15	66.359	54.218
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	25.030.957	29.074.770
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	56.539	7.500
Otros activos	13	-	-
Total activos		25.153.855	29.136.488
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	19	4.802	5.180
Otros documentos y cuentas por pagar	11	70	58
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		4.872	5.238
Activos neto atribuible a los partícipes		25.148.983	29.131.250

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

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

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

	Nota	A 31 de diciembre de 2017 M\$	A 31 de diciembre de 2016 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	14	1.138.550	1.248.034
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	142.572	715.125
Resultado en ventas de instrumentos financieros	7	(15.685)	(7.455)
Otros		-	-
		<u>1.265.437</u>	<u>1.955.704</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación			
Gastos			
Comisión de administración	19	(519.101)	(462.349)
Honorarios por custodia y administración		(5.774)	(4.982)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	20	-	-
		<u>(524.875)</u>	<u>(467.331)</u>
Total gastos de operación			
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		740.562	1.488.373
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>740.562</u>	<u>1.488.373</u>
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto			
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		740.562	1.488.373
Distribución de beneficios	17	-	-
		<u>740.562</u>	<u>1.488.373</u>
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios			

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

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

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

		2017							
Nota	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie FE M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	153.003	17.241.732	4.051.779	2.572.088	2.141.626	2.868.647	102.375	29.131.250
Aporte de cuotas		9.187	9.119.589	6.568.239	2.893.824	7.959.802	1.100.000	-	27.650.641
Rescate de cuotas		(84.550)	(10.366.509)	(7.064.340)	(2.561.431)	(9.185.313)	(3.006.275)	(105.052)	(32.373.470)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(75.363)	(1.246.920)	(496.101)	332.393	(1.225.511)	(1.906.275)	(105.052)	(4.722.829)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.933	399.929	110.340	74.077	101.176	47.430	2.677	740.562
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.933	399.929	110.340	74.077	101.176	47.430	2.677	740.562
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	82.573	16.394.741	3.666.018	2.978.558	1.017.291	1.009.802	-	25.148.983

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

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

		2016							
Nota	Serie F1 (ExSerie-A) M\$	Serie APV M\$	Serie F2 (ExSerie-B) M\$	Serie F3 (ExSerie-C) M\$	Serie F4 (ExSerie-D) M\$	Serie F5 (ExSerie-I) M\$	Serie FE (ExSerie-E) M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	17.367.984	146.054	3.283.563	2.443.970	-	12.010	-	23.253.581
Aporte de cuotas		14.418.093	9.298	3.411.920	3.423.939	6.920.123	5.458.856	100.000	33.742.229
Rescate de cuotas		(15.527.568)	(12.585)	(2.829.331)	(3.464.148)	(4.816.363)	(2.702.938)	-	(29.352.933)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.109.475)	(3.287)	582.589	(40.209)	2.103.760	2.755.918	100.000	4.389.296
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		983.223	10.236	185.627	168.327	37.866	100.719	2.375	1.488.373
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		983.223	10.236	185.627	168.327	37.866	100.719	2.375	1.488.373
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	17.241.732	153.003	4.051.779	2.572.088	2.141.626	2.868.647	102.375	29.131.250

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

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

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

	Nota	Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7	(13.442.589)	(155.637.068)
Venta/cobro de activos financieros	7	17.613.289	150.486.688
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	1.138.550	1.248.034
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(519.479)	(459.496)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(54.801)	(4.951)
		<u>4.734.970</u>	<u>(4.366.793)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		27.650.641	33.742.229
Rescates de cuotas en circulación		(32.373.470)	(29.352.933)
Otros		-	-
		<u>(4.722.829)</u>	<u>4.389.296</u>
Flujos neto originado por actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		12.141	22.503
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	<u>54.218</u>	<u>31.715</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	<u>66.359</u>	<u>54.218</u>

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

FONDO MUTUO CORP MAS PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 Y 2016

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

Objetivo del Fondo

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

Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, el fondo, no experimento modificaciones a su Reglamento Interno.

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

El objetivo de la modificación del Reglamento Interno del Fondo, busca homologar las condiciones comerciales, técnicas y administrativas con los Fondos Mutuos bajo la administración de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., empresa relacionada a Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., ambas filiales de Banco Itaú Corpbanca.

Las modificaciones introducidas al reglamento Interno del Fondo son las siguientes:

A. Características del Fondo

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

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

B. Política de Inversión y Diversificación:

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

2. Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional: Se reemplaza la categoría de riesgo de los instrumentos de deuda nacional de BB a BBB, N-2 o superiores a éstas.

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

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

4. Duración y Nivel de Riesgo esperado de las inversiones: Se modificó la descripción de nivel de riesgo del fondo desde “bajo” a “moderado”.

5. Condiciones de diversificación de los Fondos en que invierta el Fondo: Se considera que el límite máximo en que podrá invertir el fondo en otros fondos será de 100% de su activo.

6. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo Se modificó los límites de inversión en instrumentos de deuda y en instrumentos de capitalización, de modo que el fondo puede invertir en otros fondos hasta el 100% de su activo.

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

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

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

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

C. Política de Liquidez:

Se modifica y especifica la definición de activos considerados líquidos, y se disminuye el porcentaje mínimo establecido desde 20% a 10% para el cumplimiento de sus obligaciones.

D. Política de Endeudamiento:

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

E. Política de Votación:

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

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

a) Series:

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

- Se elimina la Serie Corp.
- Se crea la Serie IT.

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

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

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

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

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

b) Remuneración de cargo del Fondo y gastos:

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

Se modifica el porcentaje máximo del patrimonio del fondo que podrá cargarse al fondo por este concepto, aumentándose hasta el 0,5% anual, pudiendo ascender hasta un 0,5% el porcentaje que puede cargarse por remuneraciones, comisiones o gastos por la inversión del fondo en otros fondos administrados por esta Sociedad Administradora o sus Empresas Relacionadas.

c) Remuneración de Cargo del Partícipe:

Se modifican las remuneraciones de cargo del Partícipe, quitando algunas series que estaban sujetas a esta condición y disminuyendo también el porcentaje de comisión al que quedan afectas aquellas series que la mantienen. El cuadro de cobro de remuneraciones de cargo del Partícipe queda como sigue:

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

c) Remuneración liquidación del Fondo:

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

G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Moneda en que se recibirán los aportes: Se modificó la redacción señalando que sólo se recibirán Pesos Chilenos.
2. Valor cuota para la conversión de aportes: Se modificó la redacción para especificar que los aportes se valorizan con el valor cuota del día de la solicitud cuando ésta se realiza en el horario de operaciones del Fondo.
3. Valor cuota para la liquidación de rescates: Se modificó la redacción, cambiando el valor cuota de pago desde el del mismo día de la solicitud, al del día anterior al pago.

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

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

5. Rescates por montos significativos: Se incorporó un procedimiento para el caso en que los rescates que solicite un aportante en un mismo día, superen el 10% del patrimonio del Fondo.
6. Plan Familia de Fondos: Se modificó la redacción de este punto.
7. Momento del cálculo del patrimonio contable: Se modificó la redacción por la siguiente: “:El cálculo del valor contable del patrimonio del Fondo se realizará diariamente. Por su parte, el valor cuota, se calculará antes de las 9:00 horas del día hábil bancario siguiente.”
8. Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación: Se modificó el medio de difusión desde el sitio de la Administradora al sitio de la Superintendencia de Valores y Seguros.
9. Valorización de Cuota: Se agregó este punto para especificar la forma en que se valorizan los instrumentos de deuda y los que se transan OTC.
- I. Otra Información relevante:
 1. Comunicación con los partícipes: Se modificó la redacción, eliminando la referencia explícita al sitio web de la Administradora, manteniendo la referencia genérica. Se agregó además la posibilidad de comunicar mediante correspondencia física o electrónica, y se agregó la referencia a la NCG N°365 como guía de la comunicación.
 2. Procedimiento Liquidación del Fondo: Se precisa el procedimiento para la liquidación del Fondo y se indica el tratamiento para los dineros no retirados.
 3. Indemnizaciones: Se modifica la redacción por la siguiente: “Toda indemnización que perciba la Sociedad Administradora de conformidad a lo señalado en el artículo 17 de la Ley N° 20.712, deberá ser enterada en cuotas del fondo, a nombre de cada uno de los partícipes que hayan sido afectados por el perjuicio y a prorrata del número de cuotas mantenidas a la fecha de producirse el perjuicio, según conste en la sentencia que ordene el pago de la indemnización.”

4. Resolución de controversias: Se modifica el procedimiento en particular respecto de la entidad encargada de la designación de un árbitro mixto.
5. Conflictos de Interés: Se incorporó este literal señalando que existen políticas y estándares de Gobierno Corporativo implementados por esta Administradora de modo de abordar potenciales conflictos de interés. Los cambios referidos precedentemente son las principales y más relevantes modificaciones efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

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

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

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

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Corp Más Patrimonio al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

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

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

Comparación de la información

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

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

D) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la SVS

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

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

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

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

Nuevos pronunciamientos contables:

Enmiendas y Mejoras

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

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021

<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018

<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.</p>	01/01/2019

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles. 01/01/2019

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

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

2.3. Resumen de políticas contables significativas

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

a) Período cubierto

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

b) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

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

(ii) Transacciones y saldos

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

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

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

c) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

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

(iii) Activos financieros a costo amortizado

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

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

(iv) Pasivos financieros

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

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

(v) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

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

(vi) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

d) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

e) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

g) Efectivo y efectivo equivalente

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

h) Cuotas en circulación

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

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

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

i) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

j) Tributación

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

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

k) Garantías

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

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

3. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la SVS, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la S.V.S. con fecha 30 de noviembre de 2016 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, Las Condes, Santiago.

1. Objeto del Fondo.

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

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

2. Política de inversiones.

2.1. Clasificación de Riesgo Nacional.

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

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

2.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

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

2.3. Condiciones que deben cumplir esos mercados.

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

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

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF), Dólar de los Estados Unidos de América y Euro.

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

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

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

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

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

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

El Fondo podrá invertir hasta el 100% de su activo en otros Fondos Mutuos, sean éstos administrados o no por la Administradora o por otra Empresa Relacionada, siempre y cuando dé cumplimiento a todos los requisitos señalados en la Ley 20.712 y a los límites de inversión señalados en la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

2.7. Otras consideraciones

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

3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Mínimo	%Máximo
Instrumentos de Deuda Nacionales.	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
Instrumentos emitidos o garantizados por bancos nacionales e instituciones financieras nacionales.	0	100
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por filiales CORFO , empresas multinacionales, sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro	0	100
Instrumentos de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores nacionales	0	100
Títulos de deuda de securitización a que se refiere en el Título XVIII de la Ley N°18. 045, que cumplan los requisitos establecidos por la SVS.	0	25
Instrumentos Emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100
Instrumentos de Capitalización Nacional	0	100
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales, sean estos administrados, o no, por la Administradora.	0	100

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

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

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 administrados por la Sociedad Administradora o por personas relacionadas a ella: se observarán los límites establecidos en el literal (ii) de la letra c) del artículo 59 de la Ley N° 20.712.

iv) Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 25% del activo del Fondo.

3.3. Tratamiento de los excesos de inversión.

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

4. Operaciones que realizará el Fondo.

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

4.1. Contratos de Derivados.

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

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas, tasas de interés e instrumentos de deuda que transen en el mercado local.

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles dentro de Chile.

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

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

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

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

4.2. Venta corta y préstamo de valores.

El Fondo no contempla venta corta ni préstamo de valores.

4.3. Operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

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

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

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

4.4. Otras operaciones.

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

4. CAMBIOS CONTABLES

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

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

Las Políticas y Procedimientos considerados son los relativos a:

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

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

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

RIESGO DE MERCADO

Definición

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

Se clasifica en:

Tasa de Interés

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

Spread

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

Tipo de Cambio

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

GOBIERNO CORPORATIVO DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

Directorio

Sus principales responsabilidades son:

- Entender y conocer plenamente los riesgos financieros a los cuales se expone la Administradora y los fondos administrados.
- Aprobar y pronunciarse anualmente respecto a las políticas de riesgos financieros en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros y los estándares internos del grupo.

- Aprobar el nivel de riesgo financiero aceptable (apetito por riesgo-límites) para la Administradora y los fondos administrados.
- Conocer y sancionar las propuestas de solución a eventuales excesos de límites.

Gerente General

Sus responsabilidades comprenden:

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

Comité de Inversiones

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

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

Sus responsabilidades comprenden:

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

Gerencia de Inversiones

Sus responsabilidades comprenden:

- Velar porque los Administradores de Portfolios cumplan con las políticas y lineamientos establecidos por el Directorio.
- Velar porque los administradores de Portfolios respeten las estrategias definidas y establecidas en el comité de inversiones.
- Velar porque los Administradores cumplan con la normativa.

- Desarrollar propuestas en conjunto con la Gerencia de Riesgos Financieros de: metodologías, límites y políticas.

Gerencia de Riesgos Financieros

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

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

MARCO DE POLITICAS

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

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

Política de Administración de Liquidez

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

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

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

Política de Inversión

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

Política de Valorización

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

HERRAMIENTAS DE MEDICION DEL RIESGO

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

Value at Risk (VaR): método para cuantificar la exposición al riesgo de mercado, por este método se determina la máxima pérdida esperada que podría registrar un portafolio, en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de confianza, en este caso se considera simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y 300 días de observaciones.

ESTRUCTURA Y ANALISIS DEL PORTAFOLIO

En el siguiente cuadro se muestra un resumen del portafolio

2017		2016	
Portafolio (MM\$)	25.031	Portafolio (MM\$)	29.075
Duracion	967	Duracion	1.216
CLP (% cartera)	100,0%	CLP (% cartera)	78,0%
UF (% cartera)	-	UF (% cartera)	22,0%
USD (% cartera)	-	USD (% cartera)	-
Var %	0,10%	Var %	0,10%

Cuadro 1: Resumen portafolio 2017

Cuadro 1: Resumen portafolio 2016

El Fondo Mas Patrimonio, finaliza el año 2017 con una disminución de su patrimonio en un 14% siendo el total MM\$25.031. La cartera está compuesta en un 100% por papeles en Pesos (CLP). La Duración disminuyó en un 21% llegando al término del año 2017 a 967 días.

La máxima pérdida esperada que podría llegar a tener el fondo para el año 2017 fue de un 0,10%, cifra similar a la reflejada para el año 2016.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto		Monto	
	M \$	%	M \$	%
Renta Fija e Intermediación	25.030.957	100%	29.074.770	100%
Bonos Central	1.464.743	6%	6.231.402	21%
Bonos TGR	3.948.324	16%	6.016.024	21%
Depósitos Bancarios	-	-	2.618.146	9%
Bonos Bancarios Locales	16.904.454	68%	12.985.245	45%
Letras Hipotecarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios Exterior	-	-	-	-
Efectos Comercio	-	-	-	-
Bonos Empresas Exterior	-	-	-	-
Bonos Empresas Locales	2.713.436	11%	1.223.953	4%
Renta Variable y Cuotas de Fondos	-	-	-	-
Acciones Locales	-	-	-	-
Acciones Exterior	-	-	-	-
Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas FFMM Locales	-	-	-	-
Cuotas Fondos de Inversión	-	-	-	-
ETFs'	-	-	-	-
Opciones	-	-	-	-
Total	25.030.957	100%	29.074.770	100%

Cuadro 2: Composición del portafolio por instrumento

El cuadro 2 nos muestra la composición del Fondo Mas Patrimonio. Como ya mencionamos el fondo disminuyó en un 14% en comparación al año 2016 y su composición es en un 100% en papeles de Renta Fija, dentro del cual la mayor posición se localiza en Bonos Bancarios Locales, con un 68% del total del portafolio, siguiendo Bonos Empresas Locales con un 11%.

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Según títulos de deuda de corto plazo

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

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

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

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

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

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

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

Emisores Nacionales:

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

Cuotas de Fondos de Inversión públicos aprobados por CCR.

Emisores Extranjeros:

Cuotas de Fondos mutuos aprobados por CCR.

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

Categoría de Clasificación	31.12.2017		31.12.2016	
	Monto M \$	%	Monto M \$	%
Instrumentos Banco Central corto plazo	969.270	4%	449.377	2%
N-1	-	-	2.618.146	9%
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
Subtotal	969.270	4%	3.067.523	11%
Instrumentos Banco Central largo plazo	4.443.797	18%	11.798.050	40%
AAA	5.678.499	23%	4.928.048	17%
AA	13.939.391	56%	9.281.149	32%
A	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
Subtotal	24.061.687	96%	26.007.247	89%
Total	25.030.957	100%	29.074.770	100%

Cuadro 3: Composición del portafolio por tipo de emisor

El cuadro 3 nos muestra la composición en Renta Fija del portafolio. Como es posible observar la mayoría de la posición se encuentra en papeles de Deuda de Largo Plazo. Este rango contiene el 96% del total del portafolio, el cual se desglosa en un 18% en papeles Centrales de largo plazo, un 23% en papeles AAA y un 56% en papeles clasificados AA, sobre el total de la cartera. El 4% restante está posicionado en papeles Centrales de corto plazo.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

2017:	Menos de 7	7 días a 1	1-12 meses	Más de 12	Sin
	días	mes		meses	vencimiento
	M \$	M \$		M \$	estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	4.804	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar Otros pasivos	-	68	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	25.148.983
Flujos de salida de efectivo contractual	-	4.872	-	-	25.148.983

2016:	Menos de 7	7 días a 1	1-12 meses	Más de 12	Sin
	días	mes		meses	vencimiento
	M \$	M \$		M \$	estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	5.180	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar Otros pasivos	-	58	-	-	-
Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	29.131.250
Flujos de salida de efectivo contractual	-	5.238	-	-	29.131.250

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

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

Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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

Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2017:	Nivel 1 M \$	Nivel 2 M \$	Nivel 3 M \$	Saldo total M \$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	16.904.453	-	-	16.904.453
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.713.436	-	-	2.713.436
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	5.413.068	-	-	5.413.068
Total activos	25.030.957	-	-	25.030.957

2016:	Nivel 1 M \$	Nivel 2 M \$	Nivel 3 M \$	Saldo total M \$
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	2.618.147	-	-	2.618.147
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	12.985.243	-	-	12.985.243
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.223.953	-	-	1.223.953
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	12.247.427	-	-	12.247.427
Total activos	29.074.770	-	-	29.074.770

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

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

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

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

a) Activos	31.12.2017	31.12.2016
	M \$	M \$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.327.977	4.092.000
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	23.702.980	24.982.770
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>25.030.957</u>	<u>29.074.770</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>25.030.957</u>	<u>29.074.770</u>
 b) Efectos en resultados	 31.12.2017	 31.12.2016
	M \$	M \$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	(15.685)	(7.455)
Resultados no realizados	142.572	715.125
Total ganancias/(pérdidas)	<u>126.887</u>	<u>707.670</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>126.887</u>	<u>707.670</u>

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	2.618.147	-	2.618.147	8,987%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	1.024.476	-	1.024.476	3,517%
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	969.270	-	969.270	3,854%	449.377	-	449.377	1,543%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	358.707	-	358.707	1,426%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.327.977	-	1.327.977	5,280%	4.092.000	-	4.092.000	14,047%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	16.904.453	-	16.904.453	67,217%	11.960.767	-	11.960.767	41,058%
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.713.436	-	2.713.436	10,789%	1.223.953	-	1.223.953	4,202%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.085.091	-	4.085.091	16,244%	11.798.050	-	11.798.050	40,500%
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	23.702.980	-	23.702.980	94,250%	24.982.770	-	24.982.770	85,760%
iv) Otros Instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.030.957	-	25.030.957	99,530%	29.074.770	-	29.074.770	99,807%

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

	31.12.2017 M \$	31.12.2016 M \$
Saldo de Inicio al 1 de enero	29.074.770	23.216.720
Intereses y reajustes	1.138.550	1.248.034
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	126.887	707.670
Compras	13.442.589	155.637.068
Ventas	(17.613.289)	(150.486.688)
Otros movimientos	(1.138.550)	(1.248.034)
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>25.030.957</u>	<u>29.074.770</u>

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

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

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

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

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

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31.12.2017 M \$	31.12.2016 M \$
Retencion 4% vencimiento bonos	-	-
Otros	56.539	7.500
Total	<u>56.539</u>	<u>7.500</u>

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Comisiones Soc.Adm.por Pagar	2	
Cuenta por Pagar Custodia de Valores	40	32
Cuenta por Pagar Auditoria	21	19
Cuenta por Pagar Gasto Art. 21 LUF	7	7
	<u>70</u>	<u>58</u>
Saldo final		

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

14. INTERESES Y REAJUSTES

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

	31.12.2017 M \$	31.12.2016 M \$
Efectivo y efectivo equivalente		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	1.138.550	1.248.034
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
	<u>1.138.550</u>	<u>1.248.034</u>
Total		

15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	31.12.2017 M \$	31.12.2016 M \$
Efectivo en bancos	66.359	54.218
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
	<u>66.359</u>	<u>54.218</u>
Total		
	31.12.2017 M \$	31.12.2016 M \$
Pesos chilenos	66.359	54.218
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
	<u>66.359</u>	<u>54.218</u>
Saldo final		

16. CUOTAS EN CIRCULACION

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

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

2017:			2016:		
Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$
F1	10.400.011,8278	1.576,4156	F1	11.201.416,9123	1.539,2456
F2	2.617.539,7140	1.400,5587	F2	2.969.893,9097	1.364,2842
F3	2.109.863,8543	1.411,7300	F3	1.872.610,6034	1.373,5305
F4	950.709,0622	1.070,0340	F4	2.062.021,0373	1.038,6053
FE	-	1.051,8426	FE	100.000,0000	1.023,7478
F5	676.836,4960	1.491,9430	F5	1.997.513,2068	1.436,1092
APV	59.824,7286	1.380,2427	APV	114.560,4896	1.335,5693
IT	-	1.000,0000	IT	-	1.000,0000
S	-	1.000,0000	S	-	1.000,0000

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

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

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

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

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

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

2017							
Serie APV	Serie F1 (ex-Serie A)	Serie F2 (ex-Serie B)	Serie F3 (ex-Serie C)	Serie F4 (ex-Serie D)	Serie F5 (ex-Serie I)	Serie FE (ex-Serie E)	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
82.573	16.394.741	3.666.018	2.978.558	1.017.291	-	1.009.802	25.148.983

2016							
Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie FE	Serie APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
17.241.732	4.051.779	2.572.088	2.141.626	2.868.647	102.375	153.003	29.131.250

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

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

	2016							
	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie FE	Serie F5	Serie APV	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	11.970.840,1483	2.559.529,6535	1.894.503,5158	-	-	9.000,0000	117.075,7417	16.550.949,0593
Cuotas suscritas	9.552.866,7723	2.538.352,2512	2.548.031,5342	6.791.417,2029	100.000,0000	3.900.532,5258	7.162,5959	25.438.362,8823
Cuotas rescatadas	(10.322.290,0083)	(2.127.987,9950)	(2.569.924,4466)	(4.729.396,1656)	-	(1.912.019,3190)	(9.677,8480)	(21.671.295,7825)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	11.201.416,9123	2.969.893,9097	1.872.610,6034	2.062.021,0373	100.000,0000	1.997.513,2068	114.560,4896	20.318.016,1591

17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

18. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

a) Rentabilidad Nominal

2017:

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

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

2016:

Mes	Rentabilidad Mensual				
	SERIE F1	SERIE F2	SERIE F3	SERIE F4	SERIE FE
Enero	1,1277%	1,1481%	1,1584%	-	-
Febrero	0,6841%	0,7032%	0,7127%	-	-
Marzo	0,4798%	0,5002%	0,5103%	-	-
Abril	0,6393%	0,6590%	0,6689%	-	-
Mayo	0,1563%	0,1766%	0,1867%	0,2249%	-
Junio	0,6047%	0,6244%	0,6343%	0,6539%	-
Julio	0,4664%	0,4868%	0,4969%	0,5172%	-
Agosto	0,8200%	0,8404%	0,8506%	0,8710%	0,8592%
Septiembre	0,4459%	0,4656%	0,4754%	0,4950%	0,4754%
Octubre	-0,1586%	-0,1384%	-0,1283%	-0,1082%	-0,1283%
Noviembre	-0,8376%	-0,8182%	-0,8085%	-0,7891%	-0,8085%
Diciembre	1,5198%	1,5403%	1,5506%	1,5711%	1,5506%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE F1	6,0921%	6,7116%	12,6324%
SERIE F2	6,3456%	7,2215%	13,4403%
SERIE F3	6,4726%	7,4773%	13,8463%
SERIE F4	-	-	-
SERIE FE	-	-	-

b) Rentabilidad Real

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

2017:

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

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	1,6088%	5,8126%	3,1982%

2016:

Mes	Rentabilidad Mensual
	SERIE APV
Enero	1,2054%
Febrero	0,4105%
Marzo	0,1883%
Abril	0,3458%
Mayo	-0,0993%
Junio	0,4514%
Julio	0,1991%
Agosto	0,6378%
Septiembre	0,4623%
Octubre	-0,2235%
Noviembre	-0,9601%
Diciembre	1,4649%

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
SERIE APV	4,1372%	1,5641%	2,3857%

19. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por Administración

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

2017:

Serie	Cuotas en circulación
F1	Hasta 1,904% Anual IVA incluido.
F2	Hasta 1,666% Anual IVA incluido.
F3	Hasta 1,547% Anual IVA incluido.
F4	Hasta 1,309% Anual IVA incluido.
FE	Hasta 1,547% Anual exento de IVA.
F5	Hasta 0,476% Anual IVA incluido.
APV	Hasta 1,000% Anual exento de IVA.
IT	Hasta 0,000% Anual IVA incluido.
S	Hasta 0,600% anual (IVA incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$519.101 (M\$462.349 en 2016) adeudándose M\$4.802 (M\$5.180 en 2016) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2017:

SERIE F1	%	Número de cuotas a		Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	29.932,0285	(29.932,0285)	-	-
Personal clave de la administración	-	361,3472	29.932,0285	(30.293,3757)	-	-

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

2016:

SERIE F1	%	Número de cuotas a		Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año			
Sociedad administradora	-	736,252700	-	(736,2527)	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	4.755,771800	(4.755,7718)	-	-
Personal clave de la administración	-	-	72.723,000500	(72.361,6533)	361,3472	556

SERIE F2	%	Número de cuotas a		Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	454,65620	(454,6562)	-	-
Personal clave de la administración	0,6000	189.909,16950	454,65620	(454,6562)	189.909,1695	259.090

SERIE F3	%	Número de cuotas a		Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	90.288,7200	(90.288,7200)	-	-

SERIE F5	%	Número de cuotas a		Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
		comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	1.051.273,2557	(1.051.273,2557)	-	-
Personal clave de la administración	-	-	1.051.273,2557	(1.051.273,2557)	-	-

20. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee otros gastos de operación.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los valores en custodia mantenidos por el Fondo

en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

2017:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	25.030.957	100,0000%	99,5114%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	25.030.957	100,0000%	99,5114%	-	-	-

2016:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	29.074.770	100,0000%	99,7882%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	29.074.770	100,0000%	99,7882%	-	-	-

22. EXCESOS DE INVERSION

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

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

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

Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	54804733	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	11.434	10/01/2017 - 10/01/2018

24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

25. INVERSION SIN VALORIZACION

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

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

27. INFORMACION ESTADISTICA

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

2017:

SERIE F1					SERIE F2				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-17	1.547,7126	28.045.469	27.856	3.357	ene-17	1.372,0661	28.045.469	5.895	49
feb-17	1.554,4150	26.518.878	52.773	3.308	feb-17	1.378,2594	26.518.878	11.295	46
mar-17	1.559,7704	27.070.768	79.510	3.264	mar-17	1.383,2875	27.070.768	17.037	44
abr-17	1.572,1691	28.289.229	105.247	3.248	abr-17	1.394,5562	28.289.229	22.422	47
may-17	1.569,7540	27.172.634	131.981	3.215	may-17	1.392,6954	27.172.634	27.813	43
jun-17	1.572,3933	30.357.202	158.293	3.279	jun-17	1.395,3100	30.357.202	32.956	46
jul-17	1.576,9610	42.391.607	187.897	3.340	jul-17	1.399,6461	42.391.607	41.913	85
ago-17	1.575,2263	40.671.509	219.285	3.299	ago-17	1.398,3891	40.671.509	52.825	77
sep-17	1.575,9234	35.703.459	248.507	3.285	sep-17	1.399,2817	35.703.459	62.119	71
oct-17	1.576,5538	31.366.891	278.150	3.235	oct-17	1.400,1244	31.366.891	69.873	66
nov-17	1.573,8808	27.645.905	305.708	3.148	nov-17	1.398,0240	27.645.905	75.988	54
dic-17	1.576,4156	25.153.855	332.647	3.081	dic-17	1.400,5587	25.153.855	81.283	52

SERIE F3					SERIE F4				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-17	1.381,5048	28.045.469	3.470	17	ene-17	1.044,8463	28.045.469	2.304	6
feb-17	1.387,8675	26.518.878	6.751	16	feb-17	1.049,8501	26.518.878	4.205	6
mar-17	1.393,0714	27.070.768	10.288	15	mar-17	1.053,9997	27.070.768	6.935	6
abr-17	1.404,5572	28.289.229	13.710	14	abr-17	1.062,8978	28.289.229	10.526	6
may-17	1.402,8248	27.172.634	17.223	13	may-17	1.061,8014	27.172.634	14.620	6
jun-17	1.405,5958	30.357.202	19.717	12	jun-17	1.064,1070	30.357.202	19.273	7
jul-17	1.410,1064	42.391.607	23.838	20	jul-17	1.067,7376	42.391.607	26.898	10
ago-17	1.408,9825	40.671.509	28.981	19	ago-17	1.067,1022	40.671.509	35.832	9
sep-17	1.410,0197	35.703.459	33.280	17	sep-17	1.068,0967	35.703.459	41.888	7
oct-17	1.411,0115	31.366.891	37.688	16	oct-17	1.069,0641	31.366.891	46.428	6
nov-17	1.409,0326	27.645.905	41.700	15	nov-17	1.067,7736	27.645.905	49.498	5
dic-17	1.411,7300	25.153.855	45.652	14	dic-17	1.070,0340	25.153.855	51.293	5

SERIE FE					SERIE F5				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-17	1.029,6914	28.045.469	135	1	ene-17	1.445,7614	28.045.469	1.071	2
feb-17	1.034,4337	26.518.878	258	1	feb-17	1.453,6138	26.518.878	1.405	1
mar-17	1.038,3123	27.070.768	394	1	mar-17	1.460,3921	27.070.768	1.650	1
abr-17	1.046,8731	28.289.229	526	1	abr-17	1.473,7297	28.289.229	1.889	1
may-17	1.045,5819	27.172.634	659	1	may-17	1.473,2515	27.172.634	2.144	2
jun-17	1.047,6472	30.357.202	777	1	jun-17	1.477,4617	30.357.202	2.424	3
jul-17	1.051,0092	42.391.607	876	1	jul-17	1.483,5518	42.391.607	3.119	3
ago-17	1.050,1716	40.671.509	929	1	ago-17	1.483,7184	40.671.509	3.804	2
sep-17	1.050,9445	35.703.459	975	1	sep-17	1.486,1183	35.703.459	4.440	2
oct-17	1.051,6840	31.366.891	1.022	1	oct-17	1.488,5171	31.366.891	4.919	1
nov-17	1.051,8426	27.645.905	1.025	-	nov-17	1.487,7385	27.645.905	5.313	1
dic-17	1.051,8426	25.153.855	1.025	-	dic-17	1.491,9430	25.153.855	5.720	1

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-17	1.343,9475	28.045.469	131	85
feb-17	1.350,7038	26.518.878	249	85
mar-17	1.356,3984	27.070.768	380	85
abr-17	1.368,1968	28.289.229	507	84
may-17	1.367,1443	27.172.634	634	82
jun-17	1.370,4609	30.357.202	755	82
jul-17	1.375,4977	42.391.607	881	82
ago-17	1.375,0400	40.671.509	1.008	82
sep-17	1.376,6711	35.703.459	1.131	82
oct-17	1.378,2796	31.366.891	1.258	82
nov-17	1.376,9655	27.645.905	1.373	82
dic-17	1.380,2427	25.153.855	1.481	81

2016:

SERIE F1					SERIE F2				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-16	1.467,2189	22.038.674	27.366	3.777	ene-16	1.297,6068	22.038.674	4.487	39
feb-16	1.477,2567	21.721.780	52.130	3.715	feb-16	1.306,7313	21.721.780	8.315	39
mar-16	1.484,3453	22.827.313	78.539	3.676	mar-16	1.313,2671	22.827.313	12.267	37
abr-16	1.493,8352	29.347.825	105.592	3.771	abr-16	1.321,9218	29.347.825	16.591	44
may-16	1.496,1703	30.396.537	137.987	3.733	may-16	1.324,2559	30.396.537	21.613	43
jun-16	1.505,2181	27.872.025	166.840	3.674	jun-16	1.332,5247	27.872.025	25.898	39
jul-16	1.512,2390	27.636.076	195.536	3.633	jul-16	1.339,0108	27.636.076	30.120	38
ago-16	1.524,6399	27.575.851	223.822	3.588	ago-16	1.350,2640	27.575.851	34.211	37
sep-16	1.531,4384	28.118.851	250.978	3.562	sep-16	1.356,5503	28.118.851	38.084	37
oct-16	1.529,0091	33.876.354	280.872	3.608	oct-16	1.354,6723	33.876.354	42.488	43
nov-16	1.516,2023	27.893.334	310.084	3.463	nov-16	1.343,5886	27.893.334	47.768	46
dic-16	1.539,2456	29.136.488	337.860	3.404	dic-16	1.364,2842	29.136.488	53.100	47

SERIE F3					SERIE F4				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Partícipes
ene-16	1.304,9751	22.038.674	3.149	14	ene-16	-	22.038.674	-	-
feb-16	1.314,2757	21.721.780	6.102	14	feb-16	-	21.721.780	-	-
mar-16	1.320,9827	22.827.313	9.316	15	mar-16	-	22.827.313	-	-
abr-16	1.329,8183	29.347.825	13.024	21	abr-16	1.003,7668	29.347.825	-	4
may-16	1.332,3010	30.396.537	17.880	19	may-16	1.006,0245	30.396.537	2.038	4
jun-16	1.340,7512	27.872.025	21.544	17	jun-16	1.012,6033	27.872.025	3.811	4
jul-16	1.347,4135	27.636.076	25.497	18	jul-16	1.017,8408	27.636.076	5.418	4
ago-16	1.358,8747	27.575.851	29.649	18	ago-16	1.026,7061	27.575.851	6.457	4
sep-16	1.365,3346	28.118.851	33.360	18	sep-16	1.031,7888	28.118.851	8.278	6
oct-16	1.363,5823	33.876.354	37.208	20	oct-16	1.030,6728	33.876.354	10.979	9
nov-16	1.352,5579	27.893.334	41.202	18	nov-16	1.022,5400	27.893.334	13.399	5
dic-16	1.373,5305	29.136.488	44.965	16	dic-16	1.038,6053	29.136.488	15.118	6

SERIE FE					SERIE FS				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Participes	Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Participes
ene-16	-	22.038.674	-	-	ene-16	1.351,0834	22.038.674	-	5
feb-16	-	21.721.780	-	-	feb-16	1.361,8710	21.721.780	-	10
mar-16	-	22.827.313	-	-	mar-16	1.370,0670	22.827.313	-	14
abr-16	-	29.347.825	-	-	abr-16	1.380,4456	29.347.825	-	627
may-16	-	30.396.537	-	-	may-16	1.384,2814	30.396.537	-	1.453
jun-16	-	27.872.025	-	-	jun-16	1.394,2882	27.872.025	-	2.259
jul-16	1.004,1967	27.636.076	-	1	jul-16	1.402,4917	27.636.076	-	3.242
ago-16	1.012,8244	27.575.851	124	1	ago-16	1.415,7086	27.575.851	-	4.310
sep-16	1.017,6392	28.118.851	253	1	sep-16	1.423,6914	28.118.851	-	5.472
oct-16	1.016,3331	33.876.354	387	1	oct-16	1.423,1581	33.876.354	-	6.852
nov-16	1.008,1161	27.893.334	515	1	nov-16	1.412,8953	27.893.334	-	8.042
dic-16	1.023,7478	29.136.488	649	1	dic-16	1.436,1092	29.136.488	-	9.150

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota \$	Total Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.) M\$	Nº Participes
ene-16	1.262,5539	22.038.674	125	94
feb-16	1.272,1049	21.721.780	244	94
mar-16	1.279,1909	22.827.313	371	92
abr-16	1.288,3261	29.347.825	495	90
may-16	1.291,3311	30.396.537	624	88
jun-16	1.300,1059	27.872.025	750	88
jul-16	1.307,1733	27.636.076	879	87
ago-16	1.318,9049	27.575.851	1.005	85
sep-16	1.325,7707	28.118.851	1.128	87
oct-16	1.324,6845	33.876.354	1.256	85
nov-16	1.314,5655	27.893.334	1.379	85
dic-16	1.335,5693	29.136.488	1.507	86

28. SANCIONES

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

29. HECHOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

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

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

Itaú AGF: \$2.773.553.070.-

Corpbanca AGF: \$1.883.540.421.-

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

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

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

-Itaú Corpbanca: 16.609 acciones.

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

-Boris Buvinic G.: 1 acción.

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

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

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

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

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

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

30. HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N° 127011 por UF 11.036 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2019.

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

* * * * *