

FONDO MUTUO ITAU SELECT

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el activo neto atribuible a partícipes

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2019

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Itaú Select

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos del Fondo Mutuo Itaú Select, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora Itaú Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Santiago, 28 de marzo de 2019

Fondo Mutuo Itaú Select

2

Opinión

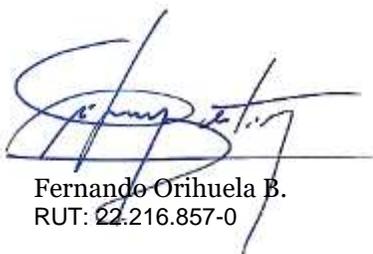
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Itaú Select al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

Énfasis en un asunto – Fusión de fondos

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 30 de julio de 2018 se materializó la fusión del Fondo Mutuo Itaú Select con el Fondo Mutuo Itaú Plus y Fondo Mutuo Itaú Oportunidad, pasando a denominarse Fondo Mutuo Itaú Select. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto – Valorización de instrumentos financieros

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



PricewaterhouseCoopers

FONDO MUTUO ITAU SELECT

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

CONTENIDO

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

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

FONDO MUTUO ITAU SELECT

Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15	749.802	17.396
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	409.612.871	168.580.765
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>410.362.673</u>	<u>168.598.161</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	19	156.066	51.862
Otros documentos y cuentas por pagar	11	2.049	-
Otros pasivos	13	741.000	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>899.115</u>	<u>51.862</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>409.463.558</u>	<u>168.546.299</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU SELECT

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	9.351.425	7.535.121
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 costo amortizado de activos financieros y pasivos financieros a valor costo amortizado con efecto en resultados		-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	9	1.095	72.674
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		9.352.520	7.607.795
Gastos:			
Comisión de administración	19	(1.135.454)	(629.579)
Honorarios por custodia y administración		(6.755)	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(1.142.209)	(629.579)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		8.210.311	6.978.216
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		8.210.311	6.978.216
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		8.210.311	6.978.216
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		8.210.311	6.978.216

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU SELECT

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2018	Notas	Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Serie M6 M\$	Serie S M\$	Serie APV M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	9.340.203	12.438.846	7.170.768	18.883.360	119.689.663	-	1.023.459	-	168.546.299
Aporte de cuotas		248.203.608	404.612.892	589.010.467	558.644.083	25.448.496.922	210.000.000	-	121.438	27.459.089.410
Rescate de cuotas		(210.237.812)	(377.259.848)	(570.856.976)	(556.112.175)	(25.301.465.617)	(210.440.821)	-	(9.213)	(27.226.382.462)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		37.965.796	27.353.044	18.153.491	2.531.908	147.031.305	(440.821)	-	112.225	232.706.948
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		418.233	430.386	353.740	425.744	6.113.247	440.821	27.035	1.105	8.210.311
Distribución de beneficios:										
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		418.233	430.386	353.740	425.744	6.113.247	440.821	27.035	1.105	8.210.311
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	47.724.232	40.222.276	25.677.999	21.841.012	272.834.215	-	1.050.494	113.330	409.463.558

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU SELECT

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes, Continuación
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2017	Notas	Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Serie M6 M\$	Serie S M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	7.514.581	9.322.102	7.606.320	11.537.160	164.841.826	-	-	200.821.989
Aporte de cuotas		52.336.272	393.415.808	277.883.702	562.387.100	18.176.124.075	301.627.235	1.000.093	19.764.774.285
Rescate de cuotas		(50.664.724)	(390.508.309)	(278.469.573)	(555.337.438)	(18.225.967.600)	(303.080.547)	-	(19.804.028.191)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.671.548	2.907.499	(585.871)	7.049.662	(49.843.525)	(1.453.312)	1.000.093	(39.253.906)
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		154.074	209.245	150.319	296.538	4.691.362	1.453.312	23.366	6.978.216
Distribución de beneficios:									
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		154.074	209.245	150.319	296.538	4.691.362	1.453.312	23.366	6.978.216
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre		9.340.203	12.438.846	7.170.768	18.883.360	119.689.663	-	1.023.459	168.546.299

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ SELECT

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

		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	9	(3.271.872.539)	(566.212.273)
Venta/cobro de activos financieros	9	3.030.841.528	598.549.031
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		9.351.425	7.535.121
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.031.250)	(642.260)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		-	-
Otros gastos de operación pagados		(4.706)	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación		(232.715.542)	39.229.619
		<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		27.459.089.410	19.764.774.285
Rescates de cuotas en circulación		(27.226.382.462)	(19.804.028.191)
Otros		741.000	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		233.447.948	(39.253.906)
		<hr/>	<hr/>
Disminución/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		732.406	(24.287)
		<hr/>	<hr/>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		17.396	41.683
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	<u>749.802</u>	<u>17.396</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ SELECT

ÍNDICE

(1) Información general	8
(2) Resumen de criterios contables significativos.....	10
(3) Política de inversión del Fondo	29
(4) Cambios contables.....	32
(5) Administración de riesgos	32
(6) Juicios y estimaciones contables críticas.....	57
(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	57
(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía...	58
(9) Activos financieros a costo amortizado.....	58
(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.....	60
(11) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar	60
(12) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	60
(13) Otros activos y otros pasivos.....	60
(14) Intereses y reajustes	61
(15) Efectivo y efectivo equivalente	61
(16) Cuotas en circulación	61
(17) Distribución de beneficios a los partícipes	64
(18) Rentabilidad del Fondo	64
(19) Partes relacionadas	66
(20) Otros gastos de operación.....	69
(21) Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009).....	69
(22) Excesos de inversión	70
(23) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (Artículo 12 y 13 Ley Única de Fondos N°20.712)	70
(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados	70
(25) Inversión sin valorización	70
(26) Operaciones de compra con retroventa	70
(27) Información estadística.....	71
(28) Sanciones.....	78
(29) Hechos relevantes.....	78
(30) Hechos posteriores	81

FONDO MUTUO ITAÚ SELECT

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Select (el Fondo) Rut 76.751.961-3, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Nacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N°20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de corto, mediano y largo plazo.

b) Modificaciones al Reglamento Interno

Con Fecha 30 de Junio de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entran en vigencia el 30 de Julio de 2018.

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

A. Política de Inversión y Diversificación

1. Número 4, Letra a. *Contratos de derivados:*

Se modificó este punto, señalando que no podrá realizar operaciones de derivados.

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto:

1. Número 1. *Series:*

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

Se incorpora serie APV.

2. Número 2.1. *Remuneración de Cargo del Fondo:*

Se eliminó la remuneración fija de la Serie ME que deja de existir.

(1) Información general

b) Modificaciones al Reglamento Interno

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto, continuación

Se pasa a señalar en la tabla el porcentaje total de Gastos de Cargo del Fondo, que asciende a un máximo de 0,01% anual sobre el patrimonio del Fondo, guarismo que se repite en el numeral siguiente 2.2.

I. Otra Información Relevante

1. Letra k) *Otros*:

Se incorporó este literal para señalar que la fusión del Fondo Mutuo Itaú Select con el Fondo Mutuo Itaú Plus y Fondo Mutuo Itaú Oportunidad, se materializa con la entrada en vigencia de este Reglamento Interno, quedando como continuador el Fondo Mutuo Itaú Select.

Las modificaciones referidas precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo Absorbente, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Asimismo y de conformidad con las disposiciones de la Norma de Carácter General N°370 de fecha 13 de noviembre de 2014 de la CMF, venimos en solicitar formalmente la cancelación del Reglamento Interno de los Fondos Absorbidos del Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la CMF.

Las modificaciones indicadas precedentemente y los efectos de la fusión indicada comenzarán a regir a partir del trigésimo día siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo Absorbente, esto es, el día lunes 30 de julio de 2018. En la misma fecha se materializará la fusión indicada precedentemente.

De acuerdo a lo establecido en los reglamentos internos del Fondo Absorbente y los Fondos Absorbidos, en el caso de fusiones, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente y hasta el trigésimo día siguiente al de materialización de la fusión, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora el 28 de Marzo de 2019.

(2) Resumen de criterios contables significativos

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

(a) Bases de preparación

La CMF en conjunto con otras superintendencias y otros organismos reguladores en Chile acordaron un plan de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero para compañías públicas en Chile. De lo anterior, la CMF, a través de sus Oficios Circulares Nos. 544 y 592 estableció los estándares de contabilidad y reporte para la industria de Fondos Mutuos Tipo 1, e instruyó la aplicación de estos nuevos criterios contables los cuales comenzaron a aplicar el 1 de enero de 2010.

Por disposiciones legales, los Fondos Mutuos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la CMF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contradiga con sus instrucciones, deberán ceñirse a las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Los estándares de contabilidad y reporte para la industria de Fondos Mutuos Tipo 1 difieren de las NIIF, en lo siguiente:

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los Fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundamentar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el número 1.2.1 de la Sección I establecido en la Circular N°1.579 de 2002.

No obstante lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos mutuos Tipo 1 deberán utilizar el formato de estados financieros puesto a disposición por la CMF a la industria de Fondos mutuos en general.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

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

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

La preparación de estos estados financieros en conformidad con los nuevos estándares de contabilidad y reporte requieren 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. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se detallan en Nota 6.

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

En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por el Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la CMF referente a la aplicación de los estándares de contabilidad y reporte de información financiera, se deberán aplicar las siguientes nuevas normas:

(i) Aplicación de norma de valorización emitida por la CMF para Fondos de Tipo 1

La Circular N°1.990 de fecha 28 de octubre de 2010, establece requerimientos relativos a la valorización de los “Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor igual a 90 días”, en adelante “Fondos tipo 1”. En conformidad con esta Circular, las sociedades que administren Fondos Mutuos Tipo 1, que valorizan los instrumentos que componen su cartera de inversión a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), deben (1) desarrollar y establecer con precisión y claridad políticas de liquidez y de realización de ajustes a precios de mercado en la valorización de los instrumentos que componen las carteras de inversión de este tipo de Fondos; (2) considerar la realización de pruebas de “stress testing” u otra

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(i) Aplicación de norma de valorización emitida por la CMF para Fondos de Tipo 1, continuación

técnica similar para examinar variaciones en la rentabilidad de instrumentos específicos y de la cartera, ante distintos escenarios de mercado, a objeto de determinar niveles apropiados de riesgos (crédito, tasa de interés, mercado), y (3) proporcionar tanto a los inversionistas como al público en general información incluida como notas en los estados financieros describiendo (a) el criterio de valorización utilizado para los instrumentos, y las políticas de liquidez además de la realización de ajustes de mercado; la forma de determinar el valor diario de la cartera del Fondo; la conversión de los aportes y liquidación de rescates; y la forma en que el Fondo contabiliza los intereses y reajustes que cada instrumento devenga; y (b) información referente a la valorización de la cartera de instrumentos del Fondo a TIR de compra o la última tasa de valorización, si correspondiere, y la valorización de la cartera a tasa de mercado. En el caso que se utilicen modelos de valorización que proporcionen precios de mercado de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo, se debe considerar la descripción de la metodología utilizada en dicha valorización y la fuente de precios de mercado aplicada.

La información requerida en (3) a) y b) ha sido considerada en la preparación de los presentes estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2018 Y 2017. Asimismo, la información requerida en (1) y (2) fue implementada a contar del 1 de marzo de 2011, conforme a lo requerido por dicha Circular.

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

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

El Fondo decidió no aplicar la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) para sus instrumentos en cartera, según lo instruido por el Oficio Circular N°592 de la CMF.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y Normas e Instrucciones de la CMF, continuación

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda (distintos a los instrumentos financieros) 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 Sociedad 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 para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

Nuevos pronunciamientos contables

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

a) NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Contabilidad de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

b) Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, continuación

- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de compensación de saldos.
- Contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones desde liquidadas en efectivo a liquidadas en instrumentos de patrimonio.

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

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

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

Emitida el 8 de diciembre 2016, se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

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

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

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

Emitida el 8 de diciembre de 2016, clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha

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

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

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

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

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

- Enmienda a NIIF 1, Adopción por primera vez de las NIIF: Está relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. La Administración del Fondo analizó estas modificaciones en detalle y concluyó que no aplica, toda vez que en el año de obligatoriedad de la enmienda no se transicionará por primera vez a NIIF.
- Enmienda a NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.

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

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

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

a) NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, “Instrumentos Financieros”. Esta Norma introduce nuevos

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

a) NIIF 9, Instrumentos Financieros, continuación

requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros.

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

a) NIIF 9, Instrumentos Financieros, continuación

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

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones” para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

c) NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

d) NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

g) NIIF 17, Contratos de Seguros

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

g) NIIF 17, Contratos de Seguros, continuación

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

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

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

Emitida el 7 de junio de 2017, tiene como objetivo reducir la diversidad en cómo las compañías reconocen y miden un pasivo fiscal o un activo tributario cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación trata de cómo reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta siendo aplicable a la determinación de la base imponible (pérdida impositiva), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos tributarios bajo la NIC 12.

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

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

i) Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Publicada el 17 de octubre de 2017, esta modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

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

Publicada el 17 de octubre de 2017, esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

(c) Resumen de políticas contables significativas

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

(i) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo comprenden el estado de situación financiera y estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados del negocio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

(ii) Conversión de moneda extranjera

(ii.1) Moneda funcional y de presentación

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

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

(c) **Resumen de políticas contables significativas, continuación**

(ii) Conversión de moneda extranjera, continuación

(ii.2) Transacciones y saldos

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

	2018	2017
	\$	\$
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14

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 de acuerdo con la Circular N°1.579 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”.

(iii) Cartera de inversiones

Los instrumentos que conforman la cartera de inversiones son valorizados al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En la valorización de la cartera se deberán contabilizar anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización.

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra (o a la última tasa de valorización, según corresponda) y TIR de mercado, el gerente general de la sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo, los fundamentos y las bases para efectuar los ajustes deberán ser puestos a disposición de la CMF o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Resumen de políticas contables significativas, continuación

(iii) Cartera de inversiones, continuación

En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, es decir, valorizar los instrumentos al precio o valor de mercado se deberán aplicar los siguientes criterios: (a) si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento; (b) si en el día de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

Los criterios para realizar los ajustes a la valorización que serán aplicados a contar del 1 de marzo de 2011 en conformidad con la Circular N°1990, son los siguientes:

- Ajustes a nivel de cartera - A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento - A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado. Cuando se trate de instrumentos denominados en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,8% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.

(iv) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, banco, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

(v) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 8 series de cuotas (M1, M2, M3, M4, M5, M6, APV y S) cuyas características se explican en nota 16 de los presentes estados financieros.

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Resumen de políticas contables significativas, continuación

(v) Cuotas en circulación, continuación

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.

(vi) 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, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

(vii) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

(viii) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Resumen de políticas contables significativas, continuación

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

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

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

El Fondo, evalúa estos puntos a cada fecha de cierre, detectando diferencias en el valor de mercado versus el valor a costo amortizado, sin embargo, estas diferencias son temporales, ya que de acuerdo al tipo de fondo (Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días), sus inversiones son liquidadas en el corto plazo desde la fecha de adquisición.

(3) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la CMF, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la CMF con fecha 30 de junio de 2018 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago

A. Objeto del Fondo.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de corto, mediano y largo plazo.

B. Política de inversiones.

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

El mercado al cual el fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional.

(3) Política de inversión del Fondo, continuación

B. Política de inversiones, continuación

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

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

La duración de la cartera de inversiones del Fondo deberá ser menor o igual a 90 días.

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

Las monedas que se deberán mantener en caja como disponible, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), son las siguientes: Pesos Chilenos.

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 de acuerdo con lo establecido en la NCG N° 376 de la CMF, o de aquella que la modifique o reemplace.

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

C. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipos de Instrumentos		Mínimo %	Máximo %
1	Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	70	100
1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el estado de Chile o el Banco Central de Chile.	0	100
1.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operan en el país.	0	100
1.3	Instrumentos emitidos por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipoteca	0	100

1.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	0	100
1.5	Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100

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.

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

D. Operaciones que realizará el Fondo

- (i) Contratos de derivados:

No Aplica.

- (ii) Venta corta y préstamo de valores:

No Aplica.

- (iii) Operaciones con retroventa

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

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

(3) Política de inversión del Fondo, continuación

D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación

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

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

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

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

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

(iv) Otro tipo de operaciones:

Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.

(4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

(5) Administración de riesgos

(a) Política de riesgo financiero

La Sociedad Administradora en cumplimiento con lo establecido en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero ha implementado un “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, con el objetivo de establecer los lineamientos generales para una administración eficiente de los riesgos a los que se

(5) Administración de riesgos, continuación

(a) Política de riesgo financiero, continuación

encuentra expuesta la Administradora, Fondos y Carteras Administradas vigentes, y en particular, cada una de las áreas funcionales que se relacionan con los ciclos de Inversión; Aportes y Rescates; y Contabilidad y Tesorería, propuestos en dicha circular. Del “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, se desprenden políticas para la administración de los riesgos que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos expuestos; fijar límites y controles adecuados; monitorear los riesgos y velar por el cumplimiento de los límites establecidos.

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

(i) Estructura de la administración del riesgo

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

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(a) Política de riesgo financiero, continuación

(i) Estructura de la administración del riesgo, continuación

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

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

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

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

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

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

- (i.1) Monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, de forma permanentemente.
- (i.2) Proponer cambios en los manuales, políticas y en los procedimientos según corresponda.

(5) Administración de riesgos, continuación

(a) Política de riesgo financiero, continuación

(i) Estructura de la administración del riesgo, continuación

(i.3) Establecer e implementar los procedimientos adecuados para garantizar que el personal, al margen de la función que desempeñe o de su jerarquía, esté en conocimiento y comprenda:

- Los riesgos derivados de sus actividades
- La naturaleza de los controles elaborados para manejar esos riesgos
- Sus respectivas funciones en la administración o en el cumplimiento de los controles especificados
- Las consecuencias del incumplimiento de tales controles o de la introducción de nuevos riesgos.

(i.4) Realizar el seguimiento, con el objeto de verificar la resolución adecuada de los incumplimientos de límites, de los controles y de su debida documentación.

(i.5) Crear y poner en marcha procedimientos destinados a comprobar, en forma periódica, si las políticas de gestión de riesgos y los controles internos están siendo aplicados por el personal a cargo, si las acciones adoptadas ante el incumplimiento de límites y controles se ajustan a los procedimientos definidos.

(i.6) Informar al Directorio y al Gerente General de manera inmediata, sobre incumplimientos significativos en los límites y controles, a lo menos en forma trimestral para los otros incumplimientos.

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

(b) Programa de gestión de riesgos y controles internos

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(c) Políticas de gestión de riesgos y controles internos

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

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

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

(d) Estrategias de mitigación de riesgos y planes de contingencia

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

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

(e) Función de control

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

Para esto se debe de tener presente las siguientes obligaciones:

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

De acuerdo a lo anterior, se cuenta con la identificación de las personas de todos los niveles jerárquicos que se encargan de administrar las funciones de gestión de riesgos y control de manera cotidiana, la cual contiene un enunciado breve de sus

(5) Administración de riesgos, continuación

(e) Función de control, continuación

respectivas responsabilidades, (incluida la de resolver los incumplimientos de límites y otros actos de infracción).

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

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

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(f) Emisión de informes

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

Acta de Comité Gestión de Riesgo y Control Interno, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el período que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan.

Un informe de periodicidad trimestral (período enero – febrero – marzo y período julio – agosto – septiembre) que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el período que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 15 días de finalizado el trimestre que se informa.

Un informe de periodicidad semestral (período de enero a junio y período de julio a diciembre) que detalle el funcionamiento del sistema de control durante los seis meses anteriores a la fecha de emisión. Este informe deberá incluir una descripción de cómo ha operado la estructura de control en los Fondos y carteras administradas respecto a los tres ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión, aporte y rescate y tesorería. Este informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 30 días de finalizado el semestre que se informa. Este informe considera los informes trimestrales indicados en el inciso anterior.

(g) Gestión de riesgo financiero

La Gerencia de Renta Fija, la Gerencia de Renta Variable y la Subgerencia de Asset Allocation de la Administradora, son las áreas responsables de gestionar los Fondos y carteras administradas. La gestión consiste en administrar los riesgos de inflación, moneda, tasas de interés y liquidez, de modo de maximizar la rentabilidad, actuando dentro del marco de políticas corporativas y de la legislación y normas vigentes.

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(h) Definición de límites

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

(i) Objetivos de la estructura de límites

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

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

(j) Principales riesgos

(i) Riesgo de liquidez

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

por pagar y recibir. Para la administración eficiente de este riesgo la Administradora implementó una Política de Liquidez que establece los siguientes lineamientos:

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

- Gerencia de Renta Fija
- Gerencia de Renta Variable
- Subgerencia de Asset Allocation
- Gerencia de Riesgos y Proyectos
- Comité de Inversiones Mensual

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

(i.1) Responsabilidades

Gerencia de Renta Fija, Gerencia de Renta Variable y Subgerencia de Asset Allocation:

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

Gerencia de Riesgos y Proyectos:

- Proponer límites de exposición al riesgo de liquidez para cada Fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.1) Responsabilidades, continuación

Gerencia de Riesgos y Proyectos, continuación

- Mensualmente informar los rompimientos al Comité de Mensual de Inversiones de la Administradora el riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas.
- Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas, estos informes deben ser enviados para la mesas de inversión de la Administradora.
- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción propuestos.
- Desarrollar y proponer modelos para el control del riesgo de liquidez.

Comité de Productos de la Administradora:

- Tiene como objetivo aprobar los límites de riesgo de liquidez propuestos por la Gerencia de Riesgos y Proyectos de la Administradora.

Comité de Inversiones Mensual

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

Directorio de la Administradora:

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

(i.2) Reglas

Identificación

La gestión y control del riesgo de liquidez es realizado mediante la construcción de indicadores que permiten medir estadísticamente la liquidez de los activos que componen el Fondo y/o carteras administradas, en base al comportamiento histórico

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.2) Reglas, continuación

de los rescates y aportes, de manera a determinar el riesgo de liquidez del Fondo y/o cartera en análisis.

Frecuencia

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

Medidas de Control

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

Activos de Alta Liquidez

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

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

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

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

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.2) Reglas, continuación

Activos de Alta Liquidez, continuación

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

Fecha	Valor activos de alta liquidez M\$	Total activo M\$	% Activos de alta liquidez
31-12-2018	410.362.673	410.362.673	100,00
31-12-2017	168.598.161	168.598.161	100,00

Del cuadro anterior se puede apreciar que el Fondo mantiene un 100% (100% en 2017) invertido en activos de alta liquidez dejando en evidencia la alta liquidez del Fondo y el adecuado cumplimiento de las políticas definidas por esta Administradora.

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

Días de vencimiento	2018		2017	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
0 a 30	124.125.541	30,25	43.528.245	25,82
31 a 60	120.306.310	29,32	60.991.600	36,18
61 a 90	61.893.965	15,08	23.132.101	13,72
91 a 120	39.084.362	11,71	21.371.893	12,68
121 a 180	48.068.895	9,52	17.207.946	10,21
181 a 360	16.133.801	3,93	2.348.980	1,39
Caja	749.799	0,18	17.396	0,01
Totales	410.362.673	100,00	168.598.161	100,00

Tratamiento de Excepciones

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(i) Riesgo de liquidez, continuación

(i.2) Reglas, continuación

Activos de Alta Liquidez, continuación

Tratamiento de Excepciones, continuación

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

(ii) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

(ii.1) Responsabilidades

Subgerencia de Research:

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(ii) Riesgo de Crédito, continuación

(ii.1) Responsabilidades, continuación

Comité de Crédito:

- Aprueba los límites de crédito, el rating, el plazo de exposición y el porcentaje a tener (por Fondo y consolidado) de un emisor y/o de una operación específica.
- Gerencia de Riesgos y Proyectos:
 - Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de crédito de los Fondos y carteras administradas, respetando las Normas Legales y Reglas Internas.
 - Hacer seguimiento de los posibles incumplimientos, informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora sobre dichos incumplimientos y los planes de acción presentados por los Portfolio Managers para la regularización de los mismos.
- Generar informes diarios de seguimiento de las exposiciones de riesgo de crédito con las contrapartes informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora de dichas exposiciones.
- Hacer seguimiento a solicitudes de excepción de líneas.

Directorio de la Administradora:

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

(ii.2) Reglas

Líneas de Créditos para Instrumentos de Deuda Emitidos por Bancos, Instituciones Financieras y no Financieras.

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

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

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(ii) Riesgo de Crédito, continuación

(ii.3) Línea de Crédito Aprobada para cada Emisor

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

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

(ii.4) Límite Máximo de Deuda de un Emisor

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

(ii.5) Límite Máximo de Exposición a un Emisor por Fondo

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

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

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

Distribución por tipo instrumento	2018		2017	
	M\$	%	M\$	%
Depósitos a Plazo fijo con vencimiento a corto plazo	407.520.215	99,31	168.480.827	99,93
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	2.092.656	0,51	99.943	0,06
Caja*	749.802	0,18	17.391	0,01
Totales	410.362.673	100,00	168.598.161	100,00

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

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

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(ii) Riesgo de Crédito, continuación

(ii.5) Límite Máximo de Exposición a un Emisor por Fondo, continuación

Principales Cinco Emisores	2018		Principales Cinco Emisores	2017	
	M\$	%		M\$	%
Banco de Crédito e Inversiones	72.426.217	17,65	Banco de Crédito e Inversiones	27.134.444	16,09
Banco del Estado de Chile	63.520.992	15,48	Banco del Estado de Chile	26.828.431	15,91
Itaú Corpbanca	35.765.906	8,72	Itaú Corpbanca	20.791.731	12,33
Scotiabank Chile	76.845.918	18,73	Scotiabank Chile	25.177.602	14,93
Banco Bice	50.097.669	12,21	Banco Bice	21.601.761	12,81
Totales	298.656.702	72,79	Totales	121.533.969	72,07

(ii.6) Política de Endeudamiento

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

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

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

Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a esta política, deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos y Proyectos de la Administradora, esta última documentará la

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(ii) Riesgo de Crédito, continuación

(ii.6) Política de Endeudamiento, continuación

Tratamiento de Excepciones, continuación

excepción, solicitará el plan de acción a las mesas de inversión, y finalmente efectuará el control de implementación del plan de acción propuesto.

(iii) Riesgo de Mercado

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

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

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

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

(iii.1) Responsabilidades

Mesas de Inversión:

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

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(iii) Riesgo de Mercado, continuación

(iii.1) Responsabilidades, continuación

Gerencia de Riesgos y Proyectos:

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

Comité de Inversiones:

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

Directorio de la Administradora:

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

(iii.2) Reglas

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

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(iii) Riesgo de Mercado, continuación

(iii.2) Reglas, continuación

cuando lo amerite. Dicha Política debe ser solicitada a la Gerencia de Riesgos y Proyectos.

Frecuencia

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

Medidas de Control

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

Tratamiento de Excepciones:

Toda excepción a la política, deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos y Proyectos de la Administradora, quien documentará la excepción, solicitará el plan de acción y finalmente efectuará el control de implementación del plan de acción propuesto.

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

(iv) Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(iv) Riesgo de Tipo de Cambio, continuación

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

2018	Moneda presentación	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Total M\$
Activos monetarios	M\$	410.362.673	-	410.362.673
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		410.362.673	-	410.362.673
Pasivos monetarios	M\$	899.115	-	899.115
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		899.115	-	899.115
2017	Moneda presentación	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Total M\$
Activos monetarios	M\$	168.598.161	-	168.598.161
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		168.598.161	-	168.598.161
Pasivos monetarios	M\$	51.862	-	51.862
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		51.862	-	51.862

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

(v) Criterios de Valorización

Actualmente y de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.579 del 17 de enero de 2002, los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo se presentan valorizados de acuerdo al valor resultante de actualizar los pagos futuros de cada instrumento utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de Compra). Sin perjuicio de lo anterior la Sociedad Administradora en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.990 del 28 de octubre de 2010 implemento criterios como parte de la política de inversiones de la Administradora una “Política de Ajuste para Fondos Cortos”.

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(v) Criterios de Valorización, continuación

Esta política establece los siguientes criterios:

(v.1) Ajustes a Nivel de Instrumentos:

Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, utilizando la tasa de mercado.

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, utilizando la tasa de mercado.

Una vez efectuados todos los ajustes en los instrumentos que cumplen con la condición anterior, se verifica la existencia de desviación a nivel de cartera y se procede de acuerdo a lo descrito en el punto b) siguiente.

(v.2) Ajustes a Nivel de Cartera:

Ante la existencia de desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa de mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,1% de la siguiente forma:

Se procede a confeccionar un ranking de Gaps porcentual (%) con los instrumentos nominales e instrumentos denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, que no fueron ajustados en el proceso inicial, luego se procederá a ajustar el instrumento que presenta mayor desviación y así sucesivamente hasta lograr que la cartera se ajuste a los niveles establecidos.

(v.3) Ajustes para Operaciones Sintéticas

Para este tipo de operación los ajustes se realizaran considerando la desviación existente entre el valor de mercado del depósito a plazo que hace parte del sintético en relación a su valor calculado a tasa de compra del mismo instrumento. En el caso que la desviación sea superior a los límites indicados por la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Circular 1.990 o la que la modifique o reemplace,

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(v) Criterios de Valorización, continuación

(v.3) Ajustes para Operaciones Sintéticas, continuación

se ajustaran tanto el depósito a plazo como el forward asociado a esta operación sintética.

La Política de Ajuste para Fondos Cortos es revisada y evaluada periódicamente por la sociedad Administradora, cualquier modificación deberá ser aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2018

Distribución por tipo de instrumento	Cartera de inversiones a TIR de compra M\$	Cartera de Inversiones a TIR de Mercado M\$	Diferencia M\$	%
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	407.520.215	407.570.679	50.464	0,01
Pagares descontables del Banco Central de Chile	2.092.656	2.093.405	749	0,04
Total general	409.612.871	409.664.084	51.213	0,01

Respecto al cuadro anterior al 31 de diciembre de 2018, no fue necesario realizar ajustes a nivel de instrumentos, dado que se no generaron desviaciones con respecto al valor de mercado de los instrumentos superiores a 0,6%.

A nivel de cartera no fue necesario realizar ajuste dado que no existió una desviación superior 0,1% respecto a la cartera valorizada a mercado.

Al 31 de diciembre de 2017

Distribución por tipo de instrumento	Cartera de inversiones a TIR de compra M\$	Cartera de Inversiones a TIR de Mercado M\$	Diferencia M\$	%
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	168.480.822	168.467.100	(13.722)	0,01
Pagares descontables del Banco Central de Chile	99.943	99.937	(6)	0,01
Total general	168.580.765	168.567.037	(13.728)	0,01

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(v) Criterios de Valorización, continuación

(v.3) Ajustes para Operaciones Sintéticas, continuación

Respecto al cuadro anterior al 31 de diciembre de 2017, no fue necesario realizar ajustes a nivel de instrumentos, dado que no se generaron desviaciones con respecto al valor de mercado de los instrumentos superiores a 0,6%.

A nivel de cartera no fue necesario realizar ajuste dado que no existió una desviación superior 0,1% respecto a la cartera valorizada a mercado.

(v.4) Pruebas de Stress Testing

Valoración de Carteras:

El proceso de valoración de las carteras de Fondos Mutuos Tipo 1 es realizado utilizando la TIR de Compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, considerando los ajustes a nivel cartera y a nivel instrumentos.

En la valorización de la cartera de inversión, se contabilizan anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización.

Escenarios:

Para el cálculo de Stress Testing debemos aplicar choques a las tasas de mercado de los activos. Estos choques deberán ser acordados entre el área de Riesgo de Riesgos Financieros y los gestores de Renta Fija, estos escenarios deben considerar las condiciones actuales del mercado y potenciales choques de tasas de interés.

Testes de Estrés:

Una vez definidos los escenarios para las tasas de mercado, es necesario revalorar los instrumentos financieros con intención de dimensionar el impacto en las carteras de inversión frente a un cambio hipotético en estas tasas.

Los choques definidos acordados son aplicados a las tasas de mercado de cada instrumento que es revalorizado a esta tasa estresada. De esta manera tomamos el valor presente del instrumento valorizado a tasa de mercado menos el valor Presente del Instrumento valorizado a tasa estresada. Los GAPS presentados son sumados a fin de obtener el GAP total de la cartera. Este proceso se repite para todos los escenarios de estrés pre definidos.

(5) Administración de riesgos, continuación

(j) Principales riesgos, continuación

(v) Criterios de Valorización, continuación

(v.4) Pruebas de Stress Testing, continuación

Testes de Estrés, continuación

Los resultados individuales por instrumento y el resultado agregado por Fondo deben servir como indicador a la Gerencia de Riesgos y Proyectos y a la Gerencia de Renta Fija para comparación con los precios de mercado y como un indicador de la probabilidad o proximidad de un ajuste a nivel instrumento o a nivel cartera conforme descrito en esta política.

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

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

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

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

Fecha	Medida de riesgo	Valor cartera	Pérdida financiera estimada	%
		M\$	M\$	
31-12-2018	VaR	410.362.673	(54.091)	0,01318
31-12-2017	VaR	168.598.161	(3.372)	0,00

El siguiente cuadro ilustra los escenarios previstos y el resultado de aplicar el Stress Test a la cartera de deuda del Fondo segmentando los instrumentos que la componen por días al vencimiento.

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

(j) **Principales riesgos, continuación**

(v) Criterios de Valorización, continuación

(v.4) Pruebas de Stress Testing, continuación

Testes de Estrés, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Escenarios	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
0 a 30	0,00%	0,75%	0,75%
31 a 60	(0,30)%	0,90%	0,75%
61 a 90	(0,60)%	0,75%	0,75%
91 a 120	(0,90)%	0,60%	0,75%
121 a 180	(0,90)%	0,30%	0,75%
181 a 210	(0,75)%	0,30%	0,75%
211 a 361	(0,75)%	0,30%	0,75%
Sobre 360	(0,75)%	0,30%	0,75%
	2018		
Pérdida Estimada M\$	(549.558)	(303.176)	(400.350)
Pérdida Estimada %	(0,13)	(0,07)	(0,10)
	2017		
Pérdida Estimada M\$	(133.665)	(199.266)	(231.704)
Pérdida Estimada %	(0,08)	(0,12)	(0,14)

Riesgo de Capital

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

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

(a) Estimaciones contables críticas

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

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

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

- (ii) La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

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

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

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

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

(a) Activos

	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	409.612.871	168.580.765
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a costo amortizados	<u>409.612.871</u>	<u>168.580.765</u>

(b) Efectos en resultados

	2018	2017
	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	1.095	72.674
Resultados no realizados	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ganancias/(pérdidas)	1.095	72.674
Otros cambios netos en el costo amortizado sobre activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el costo amortizado sobre activos designados al inicio a costo amortizado con efecto en resultados	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>1.095</u>	<u>72.674</u>

(9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

(c) Composición de la cartera

Instrumentos	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional M\$	Extranjera M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjera M\$	Total M\$	% de activos netos
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	407.520.215	-	407.520.215	99,300	168.480.822	-	168.480.822	99,961
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.092.656	-	2.092.656	0,510	99.943	-	99.943	0,059
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	409.612.871	-	409.612.871	99,810	168.580.765	-	168.580.765	100,020
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	409.612.871	-	409.612.871	99,810	168.580.765	-	168.580.765	100,020

(9) Activos financieros a costo amortizado, continuación

(d) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	168.580.765	200.844.849
Intereses y reajustes	9.351.425	7.535.121
Cambios netos en costo amortizado	1.095	72.674
Compras	3.271.872.539	566.212.273
Ventas	(3.030.841.528)	(598.549.031)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(9.351.425)	(7.535.121)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>409.612.871</u>	<u>168.580.765</u>

(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee cuentas por cobrar y pagar con intermediarios.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar y otros documentos.

(a) Otras documentos y cuentas por pagar

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Gastos por pagar	1.449	-
Retención de Impuestos	600	-
Saldo final	<u>2.049</u>	<u>-</u>

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

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

(13) Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee saldos en el ítem otros activos. El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Inversiones retenidas	741.000	-
Saldo final	<u>741.000</u>	<u>-</u>

(14) Intereses y reajustes

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

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>9.351.425</u>	<u>7.535.121</u>
Totales	<u><u>9.351.425</u></u>	<u><u>7.535.121</u></u>

(15) Efectivo y efectivo equivalente

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

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo en bancos	749.802	17.396
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Totales	<u><u>749.802</u></u>	<u><u>17.396</u></u>

	2018 M\$	2017 M\$
Pesos chilenos	749.802	17.396
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Totales	<u><u>749.802</u></u>	<u><u>17.396</u></u>

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas series M1, M2, M3, M4, M5, M6, APV y S (según se detalla en Nota 2.3, letra e), 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 valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en pesos de Chile. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

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

(16) Cuotas en Circulación, continuación

2018			2017		
Serie	Cuotas en circulación	Valor cuotas \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor cuotas \$
M1	27.219.004,8937	1.753,3423	M1	5.419.447,4599	1.723,4601
M2	22.765.979,5176	1.766,7712	M2	7.176.546,2815	1.733,2636
M3	14.416.677,9689	1.781,1315	M3	4.113.752,0074	1.743,1212
M4	12.161.877,0730	1.795,8586	M4	10.765.753,4762	1.754,0212
M5	150.155.997,6258	1.817,0051	M5	67.658.612,5329	1.769,0233
M6	-	-	M6	-	2.058,7770
APV	112.183,3586	1.010,2196	ME	-	1.000,0000
S	1.000.000,0000	1.050,4939	S	1.000.000,0000	1.023,4593

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:

2018								
Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Serie M6 M\$	Serie S M\$	Serie APV M\$	Total M\$
47.724.232	40.222.276	25.677.999	21.841.012	272.834.215	-	1.050.494	113.330	409.463.558

2017								
Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Serie M6 M\$	Serie S M\$	Total M\$	
9.340.203	12.438.846	7.170.768	18.883.360	119.689.663	-	1.023.459	168.546.299	

(16) Cuotas en Circulación, continuación

Durante el año 2018 y 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2018	Serie APV	Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie M6	Serie S	Total
Saldo de inicio al 1 de enero	-	5.419.448,3235	7.176.546,2815	4.113.752,0074	10.765.753,4762	67.658.612,5329	-	1.000.000,0000	96.134.112,6215
Cuotas suscritas	121.358,6766	142.325.175,2681	230.742.689,0343	333.492.543,7132	314.591.394,3550	14.179.796.233,9345	101.739.107,2447	-	15.302.808.502,2264
Cuotas rescatadas	(9.175,3180)	(120.525.618,6979)	(215.153.255,7982)	(323.189.617,7517)	(313.195.270,7582)	(14.097.298.848,8416)	(101.739.107,2447)	-	(15.171.110.894,4103)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	112.183,3586	27.219.004,8937	22.765.979,5176	14.416.677,9689	12.161.877,0730	150.155.997,6258	-	1.000.000,0000	227.831.720,4376

2017	Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie M6	Serie S	Total
Saldo de inicio al 1 de enero	4.452.990,0000	5.503.842,0776	4.474.374,1038	6.757.998,9879	96.032.925,4016	-	-	117.222.130,5709
Cuotas suscritas	30.708.145,2184	229.074.980,1518	161.324.358,3338	325.045.109,4686	10.434.525.286,3160	149.291.288,2741	1.000.000,0000	11.330.969.167,7627
Cuotas rescatadas	(29.741.687,7585)	(227.402.275,9479)	(161.684.980,4302)	(321.037.354,9803)	(10.462.899.599,1847)	(149.291.288,2741)	-	(11.352.057.186,5757)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	5.419.447,4599	7.176.546,2815	4.113.752,0074	10.765.753,4762	67.658.612,5329	-	1.000.000,0000	96.134.111,7579

(17) Distribución de beneficios a los partícipes

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

(18) Rentabilidad del Fondo

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

(a) Rentabilidad Nominal

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

2018

Mes	Serie M1 %	Serie M2 %	Serie M3 %	Serie M4 %	Serie M5 %	Serie M6 %	Serie APV %	Serie S %	Serie ME %
Enero	0,1532	0,1702	0,1872	0,2042	0,2287	0,1820	-	0,2255	-
Febrero	0,1377	0,1531	0,1685	0,1838	0,2054	-	-	0,2031	-
Marzo	0,1481	0,1651	0,1821	0,1991	0,2250	-	-	0,2204	-
Abril	0,1429	0,1593	0,1758	0,1923	0,2178	-	-	0,2129	-
Mayo	0,1430	0,1600	0,1771	0,1941	0,2233	-	-	0,2153	-
Junio	0,1380	0,1544	0,1709	0,1873	0,2157	0,1674	-	0,2079	-
Julio	0,1418	0,1588	0,1763	0,1934	0,2227	0,2257	-	0,2146	-
Agosto	0,1367	0,1529	0,1784	0,1954	0,2231	0,2286	0,1954	0,2167	-
Septiembre	0,1343	0,1500	0,1747	0,1911	0,2168	0,2233	0,1911	0,2117	-
Octubre	0,1397	0,1559	0,1814	0,1984	0,2285	0,0670	0,1984	0,2197	-
Noviembre	0,1447	0,1603	0,1850	0,2015	0,2272	-	0,2015	0,2221	-
Diciembre	0,1601	0,1762	0,2017	0,2188	0,2452	-	0,2188	0,2400	-

Rentabilidad acumulada

Tipo de series	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
	%	%	%
Serie M1	1,7338	3,8996	7,0004
Serie M2	1,9332	4,3116	7,6398
Serie M3	2,1806	4,7740	8,3335
Serie M4	2,3852	5,1941	8,9857
Serie M5	2,7123	5,8544	10,0164
Serie M6	1,0989	108,1401	-
Serie S	2,6415	-	-
Serie ME	-	-	-

(18) Rentabilidad del Fondo, continuación**(a) Rentabilidad Nominal, continuación****2017**

Mes	Serie M1 %	Serie M2 %	Serie M3 %	Serie M4 %	Serie M5	Serie M6	Serie S %
Enero	0,2358	0,2528	0,2698	0,2869	0,3098	100,4706	-
Febrero	0,1996	0,2150	0,2303	0,2457	0,2725	0,2749	-
Marzo	0,2131	0,2301	0,2471	0,2642	0,2960	0,2965	-
Abril	0,2067	0,2232	0,2397	0,2561	0,2824	0,2875	0,2767
Mayo	0,1762	0,1932	0,2102	0,2272	0,2569	0,2596	0,2485
Junio	0,1633	0,1797	0,1962	0,2127	0,2402	0,2440	0,2332
Julio	0,1616	0,1786	0,1957	0,2127	0,2372	0,2451	0,2340
Agosto	0,1578	0,1749	0,1919	0,2089	0,2333	0,2412	0,2302
Septiembre	0,1489	0,1653	0,1818	0,1983	0,2213	0,2296	0,2189
Octubre	0,1503	0,1674	0,1844	0,2014	0,2239	0,2337	0,2227
Noviembre	0,1447	0,1612	0,1777	0,1941	0,2158	0,2254	0,2148
Diciembre	0,1504	0,1674	0,1844	0,2014	0,2279	0,1273	0,2227

Tipo de series	Rentabilidad acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
	Serie M1	2,1288	5,1768
Serie M2	2,3332	5,5983	-
Serie M3	2,5381	6,0216	-
Serie M4	2,7434	6,4467	-
Serie M5	3,0591	7,1112	-
Serie M6	105,8777	-	-
Serie S	-	-	-

(b) Rentabilidad Real

Mes	Rentabilidad Mensual SERIE APV
Enero	-
Febrero	-
Marzo	-
Abril	-
Mayo	-
Junio	-
Julio	-
Agosto	(0,1170%)
Septiembre	(0,0648%)
Octubre	(0,0743%)
Noviembre	(0,1650%)
Diciembre	0,0988%

(19) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración
M1	Hasta 1,19% anual IVA incluido
M2	Hasta 1,00% Anual IVA incluido.
M3	Hasta 0,70% anual IVA incluido
M4	Hasta 0,50% anual IVA incluido
M5	Hasta 0,25% anual IVA incluido
M6	Hasta 0,11% Anual IVA incluido.
S	Hasta 0,25% anual IVA incluido
APV	Hasta 0,50% Anual Exenta de IVA.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.135.454 (M\$629.579 en 2017), adeudándose M\$ 156.066 (M\$51.862 al 31 de diciembre de 2017) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2018

Serie M1	%	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0576%	5,9363	811.245,8450	795.560,8320	15690,9493	27.512
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

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

Serie M2						Monto en
	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-2,6170	-	1.169.905,9258	574.129,9819	595.775,9439	1.052.600
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

Serie M3						Monto en
	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,1553	166.556,1887	340.525,3949	340.525,3949	166.556,1887	296.658
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

Serie M4						Monto en
	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,5348	-	1.635.038,8109	1.569.997,8754	65.040,9355	116.804
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

Serie M5						Monto en
	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,2955	1.488.543,3522	351.781.854,3179	350.954.441,7482	3.446.775,9060	6.262.809
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

Serie M6						Monto en
	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

19) Partes relacionadas, continuación

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

Serie S					
	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-

Serie APV					
	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-

2017

Serie M1					
	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0001	10,0000	50.302,3739	(50.306,4376)	5,9363
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-

Serie M2					
	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	123.845,6791	(123.845,6791)	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-

Serie M3					
	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%				
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,0488	166.556,1887	-	-	166.556,1887
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-

19) Partes relacionadas, continuación

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

Serie M4	%	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	173.362,5782	(173.362,5782)	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

Serie M5	%	Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas adquiridas en el año	Nº de cuotas rescatadas en el año	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,8714	1.748.085,0893	314.773.973,9120	(313.902.695,6650)	2.619.363,3363	4.633.715
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-

(20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha incurrido en gastos de operación que sean atribuibles al Fondo de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

2018	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por		Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por	
		nacionales	% sobre total activo del Fondo		extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	409.612.871	100,0000	99,8173	-	-	-
Empresas de depósito de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	409.612.871	100,0000	99,8173	-	-	-

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

2017

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales			% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros		
	Monto custodiado M\$	% sobre total activo del Fondo		Monto custodiado M\$	% sobre total activo del Fondo	
Empresas de depósito de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	165.580.765	100,0000	99,9897	-	-	-
Empresas de depósito de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	165.580.765	100,0000	99,9897	-	-	-

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee excesos de inversión.

(23) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (Artículo 12 y 13 Ley Única de Fondos N°20.712)

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

Naturaleza	N° boleta	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Boleta de Garantía	126996	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	63.206	10/01/2018 - 10/01/2019

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

El Fondo ha sido definido como un Fondo del Tipo 1 según circular 1.578 del 17.01.2012, por lo tanto, esta revelación no es aplicable.

(25) Inversión sin valorización

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

(26) Operaciones de compra con retroventa

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

(27) Información estadística

La información estadística por series de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

2018

Serie M1

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	Nº partícipes
			M\$	
Enero	1.726,0999	234.948.828	8.673	960
Febrero	1.728,4775	197.884.974	16.661	966
Marzo	1.731,0374	199.810.317	25.288	968
Abril	1.733,5109	173.325.032	33.764	953
Mayo	1.735,9904	200.515.196	42.254	973
Junio	1.738,3853	272.637.222	51.291	980
Julio	1.740,8502	455.900.745	62.593	7.313
Agosto	1.743,2304	427.100.686	104.340	7.289
Septiembre	1.745,5720	422.682.266	145.784	7.122
Octubre	1.748,0111	459.435.166	190.018	7.309
Noviembre	1.750,5404	426.657.290	237.582	7.236
Diciembre	1.753,3423	410.362.673	285.440	7.273

Serie M2

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	Nº partícipes
			M\$	
Enero	1.736,2133	234.948.828	8.921	152
Febrero	1.738,8718	197.884.974	17.438	144
Marzo	1.741,7429	199.810.317	27.307	164
Abril	1.744,5182	173.325.032	36.837	158
Mayo	1.747,3100	200.515.196	46.381	157
Junio	1.750,0083	272.637.222	55.473	168
Julio	1.752,7869	455.900.745	66.604	450
Agosto	1.755,4668	427.100.686	96.169	465
Septiembre	1.758,0996	422.682.266	124.548	461
Octubre	1.760,8401	459.435.166	153.487	491
Noviembre	1.763,6634	426.657.290	184.687	528
Diciembre	1.766,7712	410.362.673	218.199	538

(27) Información estadística, continuación**2018****Serie M3**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.746,3841	234.948.828	4.316	28
Febrero	1.749,3265	197.884.974	7.938	29
Marzo	1.752,5124	199.810.317	12.239	33
Abril	1.755,5934	173.325.032	16.524	32
Mayo	1.758,7017	200.515.196	21.221	32
Junio	1.761,7068	272.637.222	25.742	34
Julio	1.764,8132	455.900.745	31.682	144
Agosto	1.767,9620	427.100.686	48.769	164
Septiembre	1.771,0501	422.682.266	656.679	148
Octubre	1.774,2626	459.435.166	81.663	172
Noviembre	1.777,5455	426.657.290	97.475	162
Diciembre	1.781,1315	410.362.673	65.679	157

Serie M4

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.757,6033	234.948.828	7.048	22
Febrero	1.760,8346	197.884.974	13.885	22
Marzo	1.764,3412	199.810.317	22.169	24
Abril	1.767,7336	173.325.032	27.992	19
Mayo	1.771,1643	200.515.196	32.686	21
Junio	1.774,4824	272.637.222	37.077	20
Julio	1.777,9137	455.900.745	41.243	98
Agosto	1.781,3882	427.100.686	51.469	104
Septiembre	1.784,7932	422.682.266	61.334	98
Octubre	1.788,3347	459.435.166	70.410	101
Noviembre	1.791,9381	426.657.290	80.163	96
Diciembre	1.795,8586	410.362.673	89.822	98

(27) Información estadística, continuación**2018****Serie M5**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		Nº partícipes
			\$	M\$	
Enero	1.773,0684	234.948.828		28.765	57
Febrero	1.776,7106	197.884.974		58.133	60
Marzo	1.780,7079	199.810.317		84.716	74
Abril	1.784,5858	173.325.032		109.946	78
Mayo	1.788,5707	200.515.196		133.464	72
Junio	1.792,4278	272.637.222		157.691	93
Julio	1.796,4202	455.900.745		190.156	233
Agosto	1.800,4272	427.100.686		229.715	263
Septiembre	1.804,3309	422.682.266		270.932	250
Octubre	1.808,4533	459.435.166		307.383	288
Noviembre	1.812,5615	426.657.290		358.046	284
Diciembre	1.817,0051	410.362.673		406.427	288

Serie M6

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		Nº partícipes
			\$	M\$	
Enero	2.062,5236	234.948.828		4.268	-
Febrero	2.062,5236	197.884.974		4.268	-
Marzo	2.062,5236	199.810.317		4.268	-
Abril	2.062,5236	173.325.032		4.268	-
Mayo	2.062,5236	200.515.196		4.268	-
Junio	2.065,9766	272.637.222		6.539	1
Julio	2.070,6404	455.900.745		11.157	3
Agosto	2.075,3745	427.100.686		15.313	3
Septiembre	2.080,0084	422.682.266		18.058	3
Octubre	2.081,4011	459.435.166		18.883	-
Noviembre	2.081,4011	426.657.290		18.883	-
Diciembre	2.081,4011	410.362.673		18.883	-

(27) Información estadística, continuación**2018****Serie S**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		N° partícipes
			\$	M\$	
Enero	1.025,7674	234.948.828	218		1
Febrero	1.027,8508	197.884.974	414		1
Marzo	1.030,1166	199.810.317	633		1
Abril	1.032,3095	173.325.032	845		1
Mayo	1.034,5325	200.515.196	1.064		1
Junio	1.036,6836	272.637.222	1.277		1
Julio	1.038,9084	455.900.745	1.498		1
Agosto	1.041,1597	427.100.686	1.718		1
Septiembre	1.043,3640	422.682.266	1.933		1
Octubre	1.045,6564	459.435.166	2.154		1
Noviembre	1.047,9786	426.657.290	2.369		1
Diciembre	1.050,4939	410.362.673	2.592		1

Serie ME

Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			\$	M\$	
Enero	-	234.948.828	-		-
Febrero	-	197.884.974	-		-
Marzo	-	199.810.317	-		-
Abril	-	173.325.032	-		-
Mayo	-	200.515.196	-		-
Junio	-	272.637.222	-		-
Julio	-	455.900.745	-		-
Agosto	-	427.100.686	-		-
Septiembre	-	422.682.266	-		-
Octubre	-	459.435.166	-		-
Noviembre	-	426.657.290	-		-
Diciembre	-	410.362.673	-		-

(27) Información estadística, continuación**2017****Serie M1**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	N° partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.691,5145	233.689.867	6.977	857
Febrero	1.694,8907	221.361.852	12.881	843
Marzo	1.698,5022	268.894.925	19.531	839
Abril	1.702,0133	270.522.735	25.752	827
Mayo	1.705,0114	267.971.408	32.354	826
Junio	1.707,7949	242.942.353	38.673	839
Julio	1.710,5554	215.404.315	45.327	830
Agosto	1.713,2553	213.423.764	52.157	837
Septiembre	1.175,8058	200.893.451	58.761	869
Octubre	1.718,3852	214.110.618	66.081	910
Noviembre	1.720,8724	210.007.986	74.030	927
Diciembre	1.723,4601	168.598.161	82.815	951

Serie M2

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	N° partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.698,0265	233.689.867	6.787	106
Febrero	1.701,6766	221.361.852	12.965	113
Marzo	1.705,5925	268.894.925	20.502	116
Abril	1.709,3990	270.522.735	27.461	112
Mayo	1.712,7012	267.971.408	34.058	115
Junio	1.715,7791	242.942.353	40.734	119
Julio	1.718,8443	215.404.315	48.167	112
Agosto	1.721,8497	213.423.764	56.029	116
Septiembre	1.724,6964	200.893.451	63.995	131
Octubre	1.727,5828	214.110.618	73.334	141
Noviembre	1.730,3676	210.007.986	82.819	146
Diciembre	1.733,2636	168.598.161	92.470	156

(27) Información estadística, continuación**2017****Serie M3**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		N° partícipes
			\$	M\$	
Enero	1.704,5612	233.683.867	4.208		31
Febrero	1.708,4874	221.361.852	7.977		28
Marzo	1.712,7097	268.894.925	11.985		32
Abril	1.716,8143	270.522.735	15.891		32
Mayo	1.720,4231	267.971.408	19.843		28
Junio	1.723,7981	242.942.353	23.503		30
Julio	1.727,1711	215.404.315	27.296		26
Agosto	1.730,4849	213.423.764	30.742		24
Septiembre	1.733,6309	200.893.451	34.429		30
Octubre	1.736,8270	214.110.618	38.138		33
Noviembre	1.739,9129	210.007.986	42.481		34
Diciembre	1.743,1212	168.598.161	47.311		34

Serie M4

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		N° partícipes
			\$	M\$	
Enero	1.712,0832	233.683.867	5.371		26
Febrero	1.716,2897	221.361.852	10.314		26
Marzo	1.720,8240	268.894.925	15.707		25
Abril	1.725,2314	270.522.735	20.091		22
Mayo	1.729,1518	267.971.408	25.290		23
Junio	1.732,8293	242.942.353	30.928		22
Julio	1.736,5151	215.404.315	36.631		22
Agosto	1.740,1424	213.423.764	41.660		19
Septiembre	1.743,5925	200.893.451	46.698		25
Octubre	1.747,1038	214.110.618	51.861		22
Noviembre	1.750,4958	210.007.986	56.148		18
Diciembre	1.754,0212	168.598.161	62.796		28

(27) Información estadística, continuación**2017****Serie M5**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		N° partícipes
			\$	M\$	
Enero	1.721,8308	233.683.867	33.035		50
Febrero	1.726,5223	221.361.852	51.498		50
Marzo	1.731,6335	268.894.925	69.177		63
Abril	1.736,5229	270.522.735	95.849		65
Mayo	1.740,9845	267.971.408	116.661		56
Junio	1.745,1664	242.942.353	138.206		65
Julio	1.749,3051	215.404.315	165.199		52
Agosto	1.753,3860	213.423.764	191.184		50
Septiembre	1.757,2659	200.893.451	214.844		60
Octubre	1.761,2004	214.110.618	239.225		63
Noviembre	1.765,0015	210.007.986	265.212		54
Diciembre	1.769,0233	168.598.161	284.482		63

Serie M6

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)		N° partícipes
			\$	M\$	
Enero	2.004,7056	233.683.867	4.246		2
Febrero	2.010,2174	221.361.852	9.592		2
Marzo	2.016,1786	268.894.925	15.340		2
Abril	2.021,9742	270.522.735	18.915		5
Mayo	2.027,2227	267.971.408	24.122		5
Junio	2.032,1686	242.942.353	29.905		5
Julio	2.037,1485	215.404.315	35.399		5
Agosto	2.042,0628	213.423.764	40.406		5
Septiembre	2.046,7505	200.893.451	45.263		5
Octubre	2.051,5340	214.110.618	50.293		5
Noviembre	2.056,1591	210.007.986	55.173		5
Diciembre	2.058,7770	168.598.161	57.632		-

(27) Información estadística, continuación

2017

Serie S

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA)	N° partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	-	233.683.867	-	-
Febrero	-	221.361.852	-	-
Marzo	1.002,1992	268.894.925	165	1
Abril	1.004,9726	270.522.735	371	1
Mayo	1.007,4701	267.971.408	584	1
Junio	1.009,8200	242.942.353	792	1
Julio	1.012,1829	215.404.315	1.006	1
Agosto	1.014,5126	213.423.764	1.222	1
Septiembre	1.016,7330	200.893.451	1.430	1
Octubre	1.018,9968	214.110.618	1.646	1
Noviembre	1.021,1851	210.007.986	1.856	1
Diciembre	1.023,4593	168.598.161	2.073	1

(28) Sanciones

Durante el 2018 y 2017, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(29) Hechos relevantes

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

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

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

(29) Hechos relevantes, continuación

Vigésima Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 01 de agosto de 2017 e Itaú AGF celebro 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.

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

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

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

(29) Hechos relevantes, continuación

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.

- (b) Otras modificaciones a los estatutos: Junto con el aumento de capital señalado precedentemente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Itaú Administradora General de Fondos S.A., acordó realizar modificaciones adicionales a sus estatutos:
 - (i) Sustituyo la razón social de la sociedad por “ITAÚ ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.”, pudiendo utilizar para fines publicitarios, propaganda u operaciones de Banco indistintamente bajo los nombres de fantasía “Itaú Administradora General de Fondos” e “Itaú Asset Management Administradora General de Fondos”.
 - (ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

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

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

(29) Hechos relevantes, continuación

(b) Otras modificaciones a los estatutos: Junto con el aumento de capital señalado precedentemente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Itaú Administradora General de Fondos S.A., acordó realizar modificaciones adicionales a sus estatuto continuación:

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales, continuación

alteraciones en cuanto a sus términos, condiciones y demás características originalmente contratadas por ellos. Ambas administradoras han tomado todas las medidas y resguardos necesarios para que los clientes de la Sociedad sigan operando regularmente.

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

(30) Hechos posteriores

El 10 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N° 142662 por UF 126.617 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (28 de marzo de 2019), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.