





|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Carta del Presidente .....</b>                             | <b>4</b>  |
| <b>2. Misión .....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>3. Identificación de la Entidad .....</b>                     | <b>6</b>  |
| <b>4. Propiedad y Acciones .....</b>                             | <b>6</b>  |
| 4.1 Principales Accionistas .....                                | 6         |
| <b>5. Directorio.....</b>  | <b>7</b>  |
| 5.1 Remuneraciones del Directorio .....                          | 7         |
| 5.2 Gastos del Directorio .....                                  | 7         |
| <b>6. Gobierno Corporativo.....</b>                              | <b>7</b>  |
| <b>7. Administración y Personal.....</b>                         | <b>10</b> |
| 7.1 Estructura Administrativa y Personal.....                    | 10        |
| 7.2 Organigrama:.....  | 10        |
| 7.3 Dotación de Personal.....                                    | 11        |
| 7.4 Remuneraciones.....  | 11        |
| 7.5 Beneficios y Planes de Incentivo.....                        | 11        |
| <b>8. Actividades y Negocios.....</b>                            | <b>11</b> |
| 8.1 Información histórica de la entidad.....                     | 11        |
| 8.2 Sector económico en que opera la Administradora.....         | 12        |
| 8.3 Patrimonio total administrado.....                           | 13        |
| 8.4 Patrimonio total por administradora.....                     | 13        |
| 8.5 Marco Normativo .....  | 14        |
| 8.6 Factores de Riesgo.....                                      | 14        |
| 8.7 Políticas de inversión .....                                 | 15        |
| 8.8 Principales Clientes .....                                   | 16        |
| 8.9 Principales Proveedores .....                                | 16        |
| 8.10 Propiedades e Instalaciones .....                           | 16        |
| <b>9. Utilidades y Política de Dividendos.....</b>               | <b>16</b> |
| <b>10. Transacción de Acciones .....</b>                         | <b>17</b> |
| <b>11. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible.....</b>   | <b>17</b> |
| 11.1 Inversión Responsable .....                                 | 17        |
| 11.2 Integración de criterios ASG en la gestión de activos ..... | 17        |
| 11.3 Productos ASG.....  | 19        |
| 11.4 Reconocimientos .....                                       | 20        |
| 11.5 Diversidad del Directorio, Gerentes y Organización.....     | 21        |
| <b>12. Auditores Externos .....</b>                              | <b>22</b> |
| <b>13. Hechos Relevantes o Esenciales .....</b>                  | <b>22</b> |
| <b>14. Estados Financieros .....</b>                             | <b>23</b> |

## 1. Carta del Presidente

Estimados clientes y accionistas,

Concluimos un año distinto, en el que Chile y el mundo se vieron impactados por una grave pandemia, dolorosa, que nos ha planteado múltiples desafíos. Fue un año en el que tuvimos que adaptarnos rápidamente y ofrecer soluciones acordes a las necesidades y perfiles de nuestros clientes.

Sin duda, fue un periodo que puso a prueba nuestra capacidad de resiliencia y nos permitió comprobar con certeza que nuestro rol como Itaú Administradora General de Fondos S.A. (la Administradora) no se limita únicamente a la gestión de recursos de terceros, sino que también a entregar herramientas de inversión que se ajusten a las necesidades y perfil de inversionista de cada uno de nuestros clientes, para de esta manera ofrecer productos de amplia diversidad y envergadura.

En un escenario de crisis y volatilidad como lo fue el 2020, nuestro objetivo fue siempre mantener la centralidad en el cliente, mejorando procesos, productos y la propuesta digital. Como resultado, lanzamos nuestra “Plataforma Abierta de Inversiones”, la primera plataforma de arquitectura abierta de inversiones de Itaú para todos los segmentos de clientes del mercado local.

Esta plataforma es fruto de nuestro apetito por desarrollar productos atractivos y de excelente performance, entendiendo el valor de incorporar en nuestra oferta una selección de fondos de otras administradoras nacionales e internacionales de primer nivel. Además de ampliar las opciones a nuestros clientes y darles la posibilidad de acceder, a través de los fondos mutuos Itaú, a una diversidad de gestores desde un solo lugar, esto también nos permite entregar una mejor asesoría en inversiones, teniendo la oportunidad de construir portafolios recomendados más diversificados y robustos.

Fue un camino que iniciamos en 2019, siguiendo las tendencias internacionales de arquitectura abierta. Ese año, incorporamos a nuestra oferta, fondos mutuos que invierten en fondos administrados por HMC Capital y PIMCO. En 2020 añadimos una selección de productos de LarrainVial, Moneda, Compass Group, Toesca, Morgan Stanley y Goldman Sachs. En 2021 esperamos seguir avanzando y ampliando la diversidad de gestores.

Con el objetivo de agregar valor a nuestros clientes, complementamos este proyecto con el lanzamiento en noviembre de 2020 de un nuevo espacio de relacionamiento en nuestro ambiente web, donde el cliente cuenta con más información, mejor asesoría y educación financiera para apoyar sus decisiones de inversión.

En esta línea, fortalecimos nuestras iniciativas de educación financiera, formando parte activa del streaming de conversaciones “Visión de Líderes de Itaú” y lanzando nuestro canal de Spotify “Itaú Inversiones”, en el que brindamos información sobre decisiones de inversión con análisis de expertos en temas económicos y financieros. Al cierre de 2020, Itaú Inversiones cuenta con 54 capítulos de 6 a 10 minutos con información sobre fondos mutuos, inflación y perspectivas de mercados financieros.

En el ámbito de las inversiones responsables, fuimos reconocidos por segundo año consecutivo por la Agenda Lideres Sustentables 2020 (ALAS20) como Institución ALAS20 en Chile, tras

obtener el primer lugar en las tres categorías en las que fuimos nominados: Institución Líder en Inversiones Responsables, Líder en Investigación en Sustentabilidad y Líder en Gobierno Corporativo. Este logro nos posicionó al mismo tiempo en tercer lugar a nivel latinoamericano, según el Estudio de Inversión Responsable 2020, realizado por GOVERNART.

En 2020 seguimos consolidando nuestra posición de liderazgo a nivel local y regional en integración de factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG o ESG por sus siglas en inglés) en la toma de decisiones de inversión y profundizando la incorporación de nuevas herramientas en nuestros procesos, siempre con el propósito generar retornos sostenibles en el largo plazo para nuestros clientes y contribuir positivamente al desarrollo de un mercado de capitales más eficiente y sustentable.

Como consolidación de nuestro compromiso con la sustentabilidad, a principios de 2021 lanzamos dos nuevos fondos mutuos con enfoque ESG en nuestra Plataforma Abierta de Inversiones: Itaú ESG Emerging Stars e Itaú ESG Global Credits, los cuales invierten en fondos de Nordea Asset Management y Robeco Asset Management, respectivamente. Esto nos permitirá profundizar aún más en nuestra gama de productos y avanzar con paso firme en nuestra estrategia de inversión responsable.

Todo lo anterior nos impone importantes desafíos para el 2021, donde las necesidades del cliente y su experiencia permanecerán en el centro de nuestro trabajo. Nos proponemos seguir transformando nuestro negocio para poder impactar de manera positiva en nuestros clientes, colaboradores y la sociedad, para seguir estimulando el poder de transformación de las personas.

Saludos cordiales,

Gabriel Amado de Moura  
Presidente Directorio

## 2. Misión

Entregar a nuestros clientes soluciones en administración de activos acordes a su perfil, basados en estudios que permitan el entendimiento de las condiciones del mercado financiero, y generen un crecimiento sustentable de su patrimonio, bajo un adecuado ambiente de riesgo y control.

## 3. Identificación de la Entidad

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Razón Social</b>     | Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante, la “Administradora” o la “Sociedad”)  |
| <b>Domicilio</b>        | Av. Presidente Riesco 5537 piso 13, Las Condes, Santiago   |
| <b>R.U.T.</b>           | 96.980.650-9   |
| <b>Tipo de Sociedad</b> | Sociedad Anónima Especial  |
| <b>Teléfono</b>         | 26854801   |
| <b>Dirección Web</b>    | www.itaú.cl  |
| <b>Constitución</b>     | Itaú Administradora General de Fondos S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 11/01/2002, otorgada en la notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Su existencia fue autorizada por Resolución Exenta N°138 de fecha 05/03/2002, de la Comisión para el Mercado Financiero. |

## 4. Propiedad y Acciones

### 4.1 Principales Accionistas

Los principales accionistas de la compañía al 31 de diciembre de 2020, y su respectiva participación dentro del total de las acciones que conforman el capital son:

| <b>Nombre</b>                   | <b>N° de Acciones Suscritas y Pagadas</b> | <b>% de Propiedad</b> |
|---------------------------------|---|-----------------------|
| Itaú CorpBanca                  | 16.610                                    | 99,994%               |
| Itaú Asesorías Financieras S.A. | 1   | 0,006%                |
| <b>Total</b>                    | <b>16.611</b>                             | <b>100,00%</b>        |

Itaú CorpBanca es el grupo controlador de Itaú Administradora General de Fondos S.A.

## 5. Directorio

Al cierre del 2020 el Directorio se encontraba conformado por:

| Nombre                        | Cargo      | Rut          | Profesión                  | Fecha Nombramiento |
|-------------------------------|------------|--------------|----------------------------|--------------------|
| Gabriel Amado de Moura        | Presidente | 25.345.916-6 | Administración de Empresas | 27-03-2017         |
| Julian Acuña Moreno           | Director   | 10.042.607-2 | Contador Auditor           | 30-01-2018         |
| Wagner Guida De Araujo        | Director   | 23.140.925-4 | Ingeniero Civil            | 17-03-2020         |
| Jorge Novis Neto              | Director   | 25.845.606-8 | Ingeniero Civil            | 25-02-2019         |
| Luciana Hildebrandi Marchione | Directora  | 26.661.231-1 | Administración de Empresas | 25-02-2019         |

El Directorio sesiona ordinariamente una vez al mes. En las reuniones mensuales el Gerente General da cuenta de la gestión realizada abordando entre otras materias el análisis a los resultados de la Administradora, análisis de la Industria, análisis de rentabilidad de fondos administrados, además se tratan las materias referidas al artículo 20 de la Ley 20.712, comunicaciones con la CMF, seguimiento de auditorías, riesgos y determinación de los lineamientos generales que debe seguir la Institución. Es, adicionalmente, el Directorio quien determina las principales conductas a seguir en términos de Gobierno Corporativo, cumplimiento de las políticas internas y de las regulaciones aplicables.

### 5.1 Remuneraciones del Directorio

Durante el año 2020 no se pagaron remuneraciones al directorio.

### 5.2 Gastos del Directorio

Durante el año 2020 el Directorio no incurrió en gastos.

## 6. Gobierno Corporativo

En Itaú Administradora General de Fondos S.A. aplicamos una serie de principios y políticas consideradas como mejores prácticas de mercado, entre ellas se encuentra el gobierno corporativo.

El Directorio es el órgano encargado de la administración de la sociedad y entre sus funciones esta la definición de los lineamientos estratégicos de la institución y el velar por los intereses de los accionistas. El Directorio está formado por cinco directores, de reconocida capacidad profesional.

Nuestra estructura organizacional permite la adecuada segregación para cumplir con las funciones de definición, administración y control de todos los riesgos críticos derivados del desarrollo de sus actividades.

La Administradora en relación de lo establecido en la Circular N° 1.869 de la CMF 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. El manual es revisado y/o actualizado anualmente o con mayor periodicidad, según la situación lo amerite. Las actualizaciones a este manual son aprobadas por el Directorio.

La forma en que se identifican y cuantifican los riesgos relevantes a que se enfrenta en el desarrollo de sus funciones Itaú Administradora General de Fondos S.A. es por medio de una Matriz de Riesgos y Controles (MRC), la que es parte de la Metodología aplicada por la matriz Itaú Corpbanca y filiales. La mitigación de los riesgos relevados es por medio de la aplicación de políticas y procedimientos.

El Directorio es la instancia final de aprobación y autorización de políticas para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

El Gerente General de Itaú Administradora General de Fondos S.A. es responsable de elaborar las políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

El responsable de realizar las labores de control interno en Itaú Administradora General de Fondos S.A., es el “Encargado de Cumplimiento y Control Interno”, cuya función es monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos, proponiendo modificaciones si corresponde y capacitando al personal involucrado. El Encargado de Cumplimiento y Control Interno reporta directamente al Directorio, pudiendo delegar las funciones de control vinculadas a la realización de pruebas de procedimientos y controles a los colaboradores que componen la gerencia involucrada. Además, vela por la revisión y/o actualización de lo establecido en la Circular N° 1.869 de la CMF o a quien delegue.

Asimismo, destacan el funcionamiento de los siguientes comités que robustecen las actividades de control, monitoreo, administración y validación de las políticas:

- **Comité de Inversiones:** Se reúne de forma mensual con el objetivo de analizar el escenario macroeconómico actual, nacional e internacional. Su objetivo es direccionar la toma de decisiones de forma estratégica.
- **Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos:** Se reúne de forma mensual generando 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 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.
- **Comité Inmobiliario:** De forma similar al comité de productos se reúne por evento, para presentar fondos nuevos o revisión de vigentes cuyas inversiones subyacentes tienen exposición al mercado inmobiliario.
- **Comité de Crédito:** Se reúne por evento con el objetivo de aprobar 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.
- **Comité de Proveedores:** Se reúne por evento, para presentar nuevas corredoras, administradoras de fondos y otras contrapartes necesarias para desarrollar nuevos negocios, y resolver en base a la revisión de antecedentes su aprobación o rechazo para operar con ellos.

Además, la Administradora respecto de temas auditoría interna, prevención de delitos, AML y ética, es abordada a través de comités corporativos de Auditoría Interna y de Prevención de Delitos y AML del grupo Itaú.

Dentro de las funciones del Directorio se encuentra el supervisar la estructura de administración de riesgo, siendo la instancia final de aprobación y autorización políticas y procedimientos para una adecuada gestión de riesgos y controles internos.

Es fundamental en el éxito de nuestro modelo la importancia que damos al interior de la organización a la Ética, es así como tenemos un Código de Ética Corporativo que regula las relaciones con los clientes y entre los colaboradores aplicando principios que resuelven los conflictos de intereses o la apariencia de los mismos y que regulen nuestro comportamiento, nuestras acciones y decisiones a fin de señalar el camino a seguir y las reglas que debemos cumplir. Este código es un instrumento de trabajo en Itaú y es material para capacitaciones permanentes y obligatorias. Además, y como muestra tangible de la importancia asignada a estas materias, hemos adherido al Código de Autorregulación y Compendio de Buenas Prácticas de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos A.G.

En este mismo sentido nuestros valores corporativos, son de constante aplicación en nuestra diaria práctica y se complementan perfectamente con el Código de Ética.

Cada colaborador de nuestra empresa sabe que se espera de él y como debe actuar, es así que en las decisiones de gobierno se aplican estos principios y valores, basados en la responsabilidad individual de cada uno de los que forman parte de la Administradora.

Pilar indiscutido de nuestra estructura de gobierno corporativo es el respeto y aplicación de la transparencia, como un valor fundamental a fin de mantener la confianza que nuestros clientes y públicos de interés han depositado en nosotros. Este principio se manifiesta en un estricto apego y cumplimiento de la normativa aplicable y en poner a disposición de los distintos interesados la información que les permita tomar de manera informada y correcta sus decisiones de inversión.

Con nuestro esquema de gobierno corporativo estamos en condiciones de cumplir con la visión Itaú.

## 7. Administración y Personal

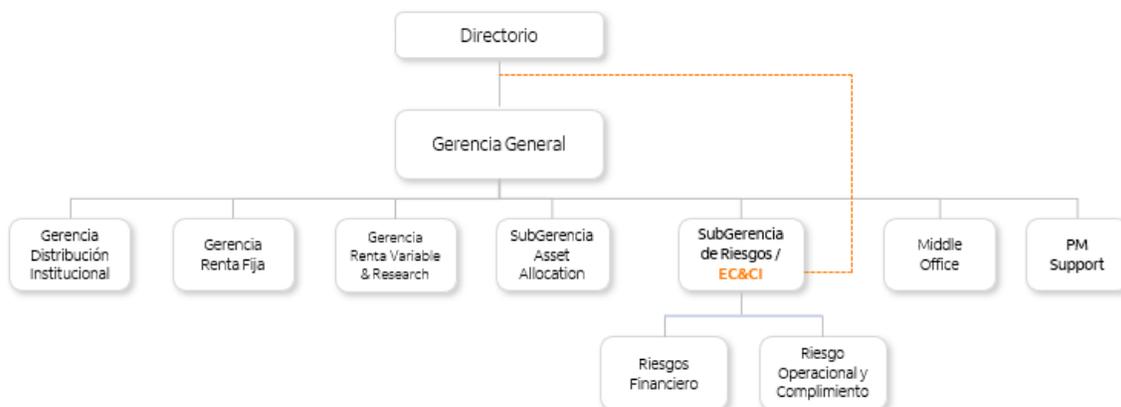
### 7.1 Estructura Administrativa y Personal

La estructura organizacional de la Administradora se encuentra encabezada por un Directorio, el que entrega las pautas y lineamientos de acción a la Administradora a través de su Gerente General.

Ejecutivos Principales:

| Cargo                              | Nombre                       |
|------------------------------------|------------------------------|
| Gerente General                    | Sr. Juan Pablo Araujo Guerra |
| Gerente Renta Fija                 | Sr. Jose Godoy Schiaffino    |
| Gerente Renta Variable             | Sr. Brian Paul Chase         |
| Gerente Distribución Institucional | Sr. Alfredo Dihmes Godoy     |
| Subgerente Riesgos                 | Sr. Boris Canales Jaque      |
| Subgerente Asset Allocation        | Sr. Mauro Villalón Sepúlveda |

### 7.2 Organigrama:



Al 31 de diciembre de 2020, la compañía contaba con una dotación total de 34 empleados, más 5 Directores.

### 7.3 Dotación de Personal

| Jerarquía     | N° Colaboradores |
|---------------|------------------|
| Directores    | 5                |
| Gerentes      | 4                |
| Subgerentes   | 2                |
| Jefes         | 3                |
| Colaboradores | 25               |
| <b>Total</b>  | <b>39</b>        |

### 7.4 Remuneraciones

Durante el ejercicio 2020, el monto de las remuneraciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad ascendió a \$674.466.570 pesos.

### 7.5 Beneficios y Planes de Incentivo

La Administradora otorga a los principales ejecutivos y gerentes de un bono anual de desempeño en función del cumplimiento de metas.

## 8. Actividades y Negocios

### 8.1 Información histórica de la entidad

Itaú Administradora General de Fondos S.A, se constituyó administradora de fondos mutuos por escritura pública de fecha 11 de enero de 2002, otorgada en la notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, bajo la razón social de Boston Administradora de Fondos Mutuos S.A.

Por Resolución Exenta número 138 de fecha 5 de marzo de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Administradora en su condición de Administradora de Fondos Mutuos, aprobando sus estatutos.

El extracto de la Resolución Exenta 138 se inscribió a fojas 6558, número 5342 en el registro de Comercio correspondiente al año 2002, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 16 de marzo de 2002.

La Administradora fue modificada a través de escritura pública de fecha 17 de marzo de 2003 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, en la que se acordó la transformación en una Sociedad Administradora General de Fondos, sujeta a las normas del Título XXVII de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores y a las leyes especiales dictadas sobre la materia. En dicha Junta se aprobó el cambio de la razón social a “Boston Administradora General de Fondos S.A.” y la modificación del objeto social. Esta reforma fue aprobada por la Resolución Exenta N° 124 de fecha 30 de abril de 2003. El extracto de dicha Resolución Exenta, se inscribió a fojas 144.803, número 11.335, en el Registro de Comercio correspondiente al año 2003 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 31 de mayo de 2003.

Luego, por escritura pública de fecha 5 de marzo de 2007 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, se modificó el nombre de la Administradora, a “Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.” Esta reforma fue aprobada por la Resolución Exenta N° 289 de fecha 26 de junio de 2007. El extracto de la Resolución Exenta, fue inscrito a fojas 26.124, número 18.969, en el Registro de Comercio correspondiente al año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 29 de junio de 2007.

Con fecha 5 de marzo de 2015, a través de escritura pública otorgada en la notaria de Santiago de don René Benavente Cash, se adecuaron los estatutos de la Administradora adecuándolos a la Ley N° 20.712 relativo a la Administración de Fondos de Tercero y Carteras. Esta modificación fue aprobada por Resolución Exenta N° 211 de fecha 2 de febrero de 2016, cuyo extracto se encuentra inscrito a fojas 10.671 número 6.034, en el Registro de Comercio correspondiente al año 2016 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial de fecha 16 de febrero de 2016.

Por último, a través de escritura pública de fecha 2 de agosto de 2017, otorgada en la notaria de don Ricardo Reveco, se acordó entre otras materias la fusión de la Administradora con CorpBanca Administradora General de Fondos S.A., aumento de capital y el cambio de la razón social de la Sociedad pasando a denominarse Itaú Administradora General de Fondos S.A. Esta modificación fue aprobada por Resolución Exenta N° 6.559 de fecha 29 de diciembre de 2017.

## 8.2 Sector económico en que opera la Administradora

Actualmente existen 19 administradoras generales de fondos mutuos. A diciembre de 2020, el patrimonio promedio efectivo total administrado por estas entidades fue de MM\$ 46.833.732, equivalente a US\$ 65.875 millones, lo que representa un aumento del 13.3% con respecto al año 2019.

En cuanto al número de partícipes, éstos pasaron de 2.527.270 aportantes que existían a diciembre de 2019 a 2.664.840 aportantes a diciembre de 2020, lo que significa un aumento de 5,44% en los últimos 12 meses móviles.

En la siguiente tabla es posible apreciar la evolución del patrimonio efectivo administrado en fondos mutuos durante el año 2020 respecto del año anterior, desglosado por tipo de fondo.

### 8.3 Patrimonio total administrado

A continuación, se detalla el patrimonio administrado por la Administradora al cierre del año 2020.

| Producto                   | Patrimonio (MM de Pesos) |
|----------------------------|--------------------------|
| Fondos Mutuos              | 2.204.733                |
| Fondos de Inversión        | 3.250                    |
| Administración de Carteras | 325.114                  |
| <b>Total</b>               | <b>2.533.097</b>         |

Fuente de información propia (no incluye Feeder Funds).

### 8.4 Patrimonio total por administradora

En la siguiente tabla se muestra un comparativo entre las administradoras del mercado nacional, al cierre de diciembre 2020.

| Administradora      | Participación de Mercado Patrimonio % | Variación Anual Patrimonio % | Aporte al Crecimiento Anual de la Industria Patrimonio % | Diferencia Anual Patrimonio MM\$ |
|---------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|----------------------------------|
| Banchile            | 24,2%                                 | 17,0%                        | 28,8%  | 1.800.026                        |
| Banco Internacional | 0,3%                                  | 18,2%                        | 0,3%   | 20.034                           |
| Banco Estado        | 6,8%                                  | 9,6%                         | 4,9%   | 304.975                          |
| BCI                 | 14,0%                                 | 16,4%                        | 16,1%  | 1.009.655                        |
| BICE                | 5,4%                                  | 22,5%                        | 8,1%   | 507.460                          |
| BTG Pactual         | 2,2%                                  | 4,9%                         | 0,9%   | 53.229                           |
| Compass Group Chile | 0,2%                                  | 20,3%                        | 0,3%   | 16.651                           |
| Credicorp           | 0,7%                                  | 0,9%                         | 0,1%   | 3.284                            |
| Fintual             | 0,4%                                  | 590,6%                       | 2,9%   | 181.064                          |
| Focus               | 0,0%                                  | 1011,8%                      | 0,1%   | 8.795                            |

|                            |       |        |       |           |
|----------------------------|-------|--------|-------|-----------|
| Itaú                       | 4,7%  | 18,5%  | 6,0%  | 375.000   |
| Larraín Vial               | 6,0%  | 6,0%   | 2,8%  | 173.764   |
| Principal                  | 3,5%  | 7,4%   | 2,0%  | 122.203   |
| Santander Asset Management | 16,7% | 19,5%  | 22,4% | 1.399.615 |
| Scotia                     | 5,3%  | 23,6%  | 8,3%  | 517.562   |
| Security                   | 5,4%  | 4,8%   | 2,1%  | 128.492   |
| Sura                       | 2,6%  | -23,0% | -6,3% | -393.355  |
| Toesca                     | 0,0%  | 40,7%  | 0,1%  | 5.555     |
| Zurich Asset Management    | 1,7%  | 2,4%   | 0,3%  | 20.788    |

Fuente: Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos.

## 8.5 Marco Normativo

La Administradora está constituida como una “Administradora General de Fondos” al amparo de las disposiciones contenidas en la Ley N° 20.712, Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Las principales leyes que constituyen su marco normativo son las siguientes:

- Ley N° 18.045, de Mercado de Valores.
- Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.
- Ley N° 20.712, Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

## 8.6 Factores de Riesgo

- Entorno Económico

Los ciclos económicos de la economía local e internacional tienen un impacto en la evolución del negocio, es así como el comportamiento de las diversas variables económicas, tales como la tasa de interés, tipo de cambio, nivel de empleo y volatilidad de los mercados financieros inciden en las decisiones de inversión y ahorro de las personas y empresas, lo que se refleja a su vez en los patrimonios administrados y números de partícipes de los fondos.

- Competencia

Un mercado altamente competitivo donde participan diversas administradoras bancarias y no bancarias que ofrecen diversos tipos de fondos es el que caracteriza a esta industria. Los márgenes del negocio y rentabilidad de la administradora se pueden ver impactados por este nivel de competencia.

- Marco Regulatorio

La administración de fondos mutuos, fondos de inversión y mandatos discretionales de cartera son negocios que están sujetos a un estricto cumplimiento de las leyes y normas que regulan su operación. El riesgo de incumplimiento normativo trae como consecuencia la aplicación de sanciones por parte del regulador. En este sentido, el Encargado de Cumplimiento y Control Interno de la sociedad monitorea continuamente los procesos con el objetivo de asegurar su adherencia a leyes y normas. Adicionalmente, cambios en el marco regulatorio pueden afectar el negocio.

- Riesgos de Operación

La Administradora en relación de lo establecido en la Circular N° 1.869 ha implementado un “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, con el objetivo de establecer los lineamientos generales para una administración eficiente de los riesgos a los que se encuentra expuesto en todas las actividades de la Administradora, y en particular en cada una de sus áreas funcionales que se relacionan con los ciclos de Inversión, Aportes y Rescates, Contabilidad y Tesorería. Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites, además, la Administradora cuenta con una estructura organizacional que permite una adecuada segregación para cumplir con las funciones de definición, administración y control de todos los riesgos críticos derivados del desarrollo de sus actividades.

A si mismo destacan el funcionamiento de diversos comités que robustecen las actividades de control, monitoreo, administración y validación de las políticas.

## 8.7 Políticas de inversión

El objetivo principal de esta política es establecer los lineamientos generales que deberá considerar Itaú Administradora General de Fondos S.A. para las inversiones con recursos propios, de forma de estar en orden con los requerimientos normativos, Política de Inversiones para Empresas Filiales de Itaú y Políticas Corporativas sobre esta materia.

Al 31 de diciembre de 2020 Itaú Administradora General de Fondos S.A. mantiene una cartera de inversiones financieras de acuerdo a lo siguiente:

| Detalle Posición                        | Posición (M\$)   |
|---|------------------|
| Fondos Mutuos                           | 6.390.318        |
| Bonos Tesorería General de la Republica | 2.043.914        |
| <b>Total</b>                            | <b>8.434.232</b> |

## 8.8 Principales Clientes

Nuestros 10 principales clientes representaron el 13,0% de los ingresos que la administradora generó durante el ejercicio 2020.

De nuestros 10 principales clientes, 8 corresponden a personas jurídicas.

## 8.9 Principales Proveedores

Los principales proveedores representan parte importante del desarrollo de nuestra actividad, por lo cual, y ante eventos que puedan afectarlos, la Administradora cuenta con planes de contingencia que le permiten mitigar el riesgo de continuidad operativa.

- Banco Itaú CorpBanca
- Itaú Unibanco S.A.
- Deposito Central de Valores S.A.
- Bolsa de Comercio de Santiago
- Financial Technologies Chile S.A.
- Bloomberg
- Itaú USA Asset Management Inc
- AMF Impresión Variable SPA
- Moleb Servicios Informáticos Limitada
- Banco Itaú Brasil (Custodia)
- Chicago Stock Exchange (Bolsa de Derivados de Chicago, USA).
- DCV Registros S.A.
- Charles River
- DTCC Depository Trust & Clearing Corporation (Omgeo)

## 8.10 Propiedades e Instalaciones

Itaú Administradora General de Fondos S.A. no posee instalaciones ni propiedades.

## 9. Utilidades y Política de Dividendos

La utilidad después de impuestos de la Administradora durante el ejercicio 2020 ascendió a M\$5.395.430.

Durante el ejercicio 2020, con fecha 17 de marzo la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio 2019 por M\$7.515.971.

## 10. Transacción de Acciones

Durante el ejercicio 2020, no se transaron acciones propias.

## 11. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

### 11.1 Inversión Responsable

La estrategia de sustentabilidad de Itaú AGF sigue los lineamientos del grupo Itaú a nivel internacional, específicamente de Itaú Asset Management (IAM) como filial de inversiones del grupo.

Con el fin de entender el impacto de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en los portafolios de inversión, IAM adhirió a los Principios para la Inversión Responsable respaldados por las Naciones Unidas (PRI, por sus siglas en inglés) en 2008.

En línea con el compromiso adquirido, a través de los años hemos incorporado formalmente los factores ASG dentro de nuestro proceso de inversión, así como también dentro de nuestras políticas y prácticas.

Al mismo tiempo, nos hemos esforzado en promover activamente la adopción de mejores prácticas ASG en las compañías que forman parte de nuestras carteras y también en incentivar la adhesión e implementación de los PRI dentro la Industria financiera. Esto, a través de la comunicación periódica de nuestros analistas con las áreas de relación con inversionistas de las empresas en las cuales invertimos y participando activamente en eventos organizados por distintas instituciones, tanto públicas como privadas, para la promoción de las inversiones responsables. Adicionalmente, dentro de nuestro ciclo 2020 de Visión de Líderes dedicamos más de 11 capítulos a tratar temas dentro del ámbito ASG.

### 11.2 Integración de criterios ASG en la gestión de activos

#### **Proceso de Inversión**

El objetivo principal del Proceso de Inversión de Itaú AGF es crear valor para nuestros clientes analizando e interactuando con las compañías en las cuales invertimos, en la medida que construimos nuestros portafolios. El propósito es desarrollar un conocimiento profundo de dichas empresas y de los sectores en los cuales ellas operan, teniendo además en consideración todo el contexto que las rodea (económico, social, medioambiental, etc.).

La búsqueda continua de información tanto financiera como no financiera que pueda afectar el valor de mercado de las compañías es parte integral de este proceso. El fin es tener toda la información necesaria para una toma de decisiones informada.

### Nuestro enfoque de Inversión Responsable

Consideramos que los factores ASG son importantes porque afectan el valor de los activos en los cuales invertimos al influir directamente en la generación y estabilidad de los flujos futuros de una empresa, es por esto que hemos desarrollado una Política de Inversiones Responsables que establece los principios y directrices que guían a Itaú AGF en este ámbito.

A través de nuestro enfoque, identificamos oportunidades de inversión y reducimos los riesgos relacionados a nuestros fondos, ya que conocer de manera previa y valorizar los factores ASG nos permite determinar eventos con el potencial de crear o destruir valor en una compañía y de esta forma mejorar los retornos ajustados por riesgos.

### Integración de variables ASG en el Proceso de Inversión

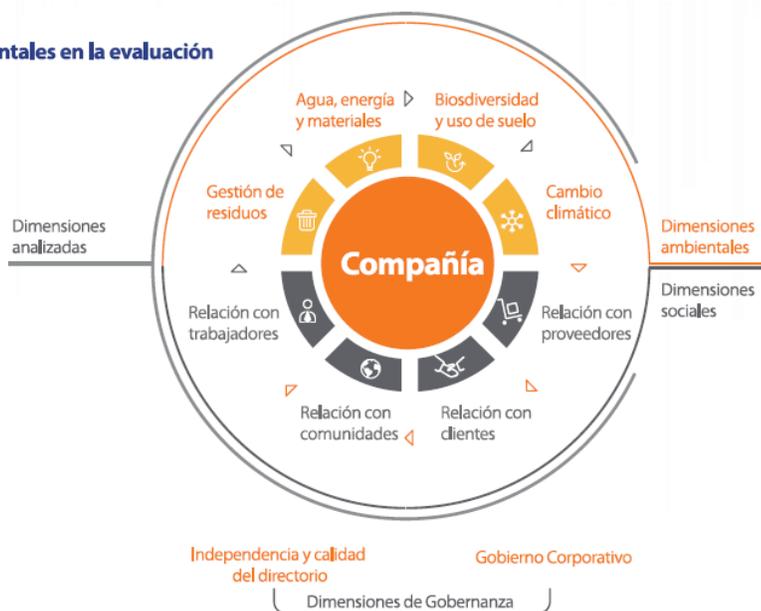
Incorporamos los factores ASG en nuestro Proceso de Inversión utilizando un modelo propietario detallado y contratando servicios especializados.

La metodología desarrollada por Itaú para integrar los factores ASG en el proceso de valorización de empresas y asignación de ratings, busca cuantificar el impacto de estos temas en los modelos tradicionales. Este proceso identifica dimensiones multisectoriales y prioriza dimensiones críticas para cada sector, teniendo en consideración en la evaluación de las perspectivas de cada empresa: el impacto potencial en el flujo de caja, las practicas del Management y disponibilidad de información. Esto da como resultado una estimación de su impacto en el valor razonable y/o rating de una compañía en la fecha de la evaluación.

Adicionalmente, mantenemos un seguimiento periódico de los incidentes que ocurren en las compañías que forman parte de nuestras carteras y cómo estos incidentes van siendo gestionados a través del tiempo.

### Integración de temas socio-ambientales en la evaluación de compañías.

Las dimensiones más importantes en la evaluación de una compañía son definidas de acuerdo a su impacto en un horizonte tiempo y la relevancia para el sector:



### **Alcance de la Política de Inversiones Responsables**

Nuestro Proceso de Inversión es transversal a todos los activos bajo administración. De esta forma incorporamos los factores ASG en nuestro Proceso de Inversión tanto para los fondos de renta fija como de renta variable.

### **Supervisión e implementación de inversiones responsables**

La responsabilidad de supervisión e implementación de inversiones responsables están presentes en todos los niveles de la institución (CEO, PMs y Analistas) ya que es parte fundamental de nuestro proceso de inversión.

### **Equipo**

Adicional a los Gerentes y Porfolio Managers de cada clase de activo, contamos con un Equipo de Research compuesto por cuatro analistas especialistas en análisis fundamental, quienes también se han ido especializando a través del tiempo en la incorporación de factores ASG en el análisis de empresas.

Los analistas interactúan constantemente con las áreas de relación con inversionistas de las compañías que forman parte de nuestro universo invertible y mantienen un control regular de los incidentes (o potenciales incidentes) y su gestión a través del tiempo.

Además, tenemos contratados los servicios de proveedores externos de Research quienes han incorporado los temas ASG al análisis de las compañías y podemos acceder constantemente a presentaciones y entrenamiento que entregan las plataformas.

Paralelamente, durante el transcurso del año el equipo tiene la posibilidad de asistir de forma regular a seminarios o conferencias con temáticas ASG organizadas por empresas externas.

## **11.3 Productos ASG**

Con el fin de seguir avanzando en nuestra estrategia de inversión responsable, en enero de 2021 lanzamos 2 fondos mutuos con enfoque ASG: Itaú ESG Global Credits e Itaú ESG Emerging Stars.

Itaú ESG Global Credits es un fondo de renta fija, que invierte en cuotas del fondo RobecoSAM Global SDG Credits, el cual al mismo tiempo está invertido en una cartera diversificada de bonos corporativos globales investment grade, y es complementada con las mejores oportunidades que se encuentran en los mercados emergentes y de deuda High Yield. Para la selección de empresas, se utiliza un marco propio de medición de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU que permite identificar a los emisores que únicamente contribuyen a los mismos, y excluir aquellos que contribuyen negativamente a dichos objetivos.

Por otro lado, Itaú ESG Emerging Stars es un fondo de renta variable, que invierte en cuotas del Fondo Nordea 1 Emerging Stars, el cual al mismo tiempo invierte en acciones de mercados emergentes. En este caso, para la selección de empresas se realiza un proceso de análisis

fundamental “bottom-up” que busca determinar el precio real de las oportunidades de crecimiento de las compañías incluyendo un filtro exhaustivo de factores ASG.

Estos fondos, nos permitirán profundizar aún más en nuestra gama de productos y poner a disposición de nuestros clientes opciones concretas de inversión 100% responsable.

## 11.4 Reconocimientos

Por segundo año consecutivo fuimos reconocidos por la Agenda Líderes Sustentables 2020 (ALAS20) cómo Institución ALAS20 en Chile, tras obtener el primer lugar en las 3 categorías en las que fuimos nominados: Institución Líder en Inversiones Responsables, Líder en Investigación en Sustentabilidad y Líder en Gobierno Corporativo.

Este logro nos posicionó en tercer lugar a nivel latinoamericano, según el Estudio de Inversión Responsable 2020, realizado por GOVERNART que evalúa el desempeño en ESG de inversionistas de México, Brasil, Colombia, Perú y Chile.

Esto es un premio a nuestro esfuerzo y compromiso con las inversiones responsables, pero al mismo tiempo nos desafía a seguir liderando en esta materia y siempre ir a la vanguardia en cuanto a metodología de integración ASG como a los productos de inversión responsable.



## 11.5 Diversidad del Directorio, Gerentes y Organización.

Número de Personas por Género:

| Jerarquía    | Femenino  | Masculino |
|--------------|-----------|-----------|
| Directores   | 1         | 4         |
| Gerentes     | 0         | 4         |
| Subgerentes  | 0         | 2         |
| Jefes        | 2         | 1         |
| Organización | 10        | 15        |
| <b>Total</b> | <b>13</b> | <b>26</b> |

Número de Personas por Nacionalidad:

| Jerarquía     | Chilena   | Extranjera |
|---------------|-----------|------------|
| Directores    | 1         | 4          |
| Gerentes      | 4         | 0          |
| Subgerentes   | 2         | 0          |
| Jefes         | 3         | 0          |
| Colaboradores | 24        | 1          |
| <b>Total</b>  | <b>34</b> | <b>5</b>   |

Número de Personas por Rango de Edad:

| Jerarquía     | Menor a 30 años | Entre 30 y 40 años | Entre 41 y 50 años | Más de 50 años |
|---------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Directores    | 0               | 0                  | 4                  | 1              |
| Gerentes      | 0               | 3                  | 1                  | 0              |
| Subgerentes   | 0               | 1                  | 0                  | 1              |
| Jefes         | 0               | 1                  | 2                  | 0              |
| Colaboradores | 9               | 12                 | 3                  | 1              |
| <b>Total</b>  | <b>9</b>        | <b>17</b>          | <b>10</b>          | <b>3</b>       |

Número de Personas por Antigüedad:

| Jerarquía     | Menor a 3 años | Entre 3 y 6 años | Entre 6 y 9 años | Entre 9 y 12 años | Más de 12 años |
|---------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Directores    | 3              | 2                | 0                | 0                 | 0              |
| Gerentes      | 3              | 0                | 0                | 1                 | 0              |
| Subgerentes   | 1              | 0                | 0                | 1                 | 0              |
| Jefes         | 1              | 1                | 0                | 1                 | 0              |
| Colaboradores | 17             | 6                | 1                | 0                 | 1              |
| <b>Total</b>  | <b>25</b>      | <b>9</b>         | <b>1</b>         | <b>3</b>          | <b>1</b>       |

Brecha Salarial (Por Genero)

| Tipo de cargo            | Brecha (Trabajadoras respecto de Trabajadores) |
|--------------------------|--|
| Gerente                  | No hay Mujeres                                 |
| Subgerente               | No hay Mujeres                                 |
| jefe                     | 132%   |
| Resto de la organización | 87%  |

## 12. Auditores Externos

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene contrato vigente con la firma de Auditores Externos Pricewaterhouse Coopers.

Conforme al Artículo 52 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas deberá designar anualmente una empresa de auditoría externa regida por el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 con el objeto de examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros de la Administradora, y con la obligación de informar por escrito a la próxima Junta ordinaria de Accionistas sobre el cumplimiento de su mandato.

## 13. Hechos Relevantes o Esenciales

Durante el año 2020 hubo siete Hechos Relevantes o Esenciales informados por esta Administradora, los cuales formalizan lo siguiente:

- 20/Febrero/2020 Citación Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora.

- 24/Febrero/2020 Citación Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora.
- 16/Marzo/2020 Designación de nuevo Gerente General de la Administradora (Juan Pablo Araujo).
- 17/Marzo/2020 Aprobación de materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.
- 27/Marzo/2020 Implementación Plan de contingencia Covid-19.
- 17/Abril/2020 Disolución y liquidación del Fondo de Inversión Itaú Accionario Global y del Fondo de Inversión Itaú Chile Corporativo.
- 04/Mayo/2020 Citación Asamblea Ordinaria de Aportantes de Corp Inmobiliario V Fondo de Inversión y Fondo de Inversión Itaú HMC Mezzanine.

## 14. Estados Financieros

Estados Financieros Consolidados de Itaú Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019.





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 23 de febrero de 2021

Señores Accionistas y Directores  
Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Itaú Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo método directo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

---

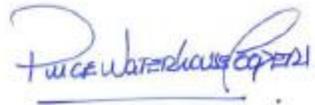
PwC Chile, Av. Andrés Bello 2711 - piso 5, Las Condes - Santiago, Chile  
RUT: 81.513.400-1 | Teléfono: (56 2) 2940 0000 | [www.pwc.cl](http://www.pwc.cl)



Santiago, 23 de febrero de 2021  
Itaú Administradora General de Fondos S.A.  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Itaú Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



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

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....                                     | 4  |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....                                     | 5  |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO .....                        | 6  |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....                             | 7  |
| NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.....                                     | 8  |
| NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....                  | 8  |
| NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO.....                                | 18 |
| NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....                      | 26 |
| NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....                        | 27 |
| NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....                        | 28 |
| NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES ..... | 29 |
| NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS .....                  | 31 |
| NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA.....                | 33 |
| NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....                               | 34 |
| NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES .....                      | 35 |
| NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....   | 36 |
| NOTA 13 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS .....       | 37 |
| NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES .....   | 39 |
| NOTA 15 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....     | 39 |
| NOTA 16 - CAPITAL EMITIDO .....   | 40 |
| NOTA 17 - GANANCIAS ACUMULADAS .....                                      | 42 |
| NOTA 18 - OTRAS RESERVAS .....  | 42 |
| NOTA 19 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....                        | 42 |
| NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS .....   | 43 |
| NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS .....                                      | 44 |
| NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS.....   | 44 |
| NOTA 23 - DIFERENCIAS DE CAMBIO .....                                     | 44 |
| NOTA 24 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE .....                        | 45 |
| NOTA 25 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS .....         | 45 |
| NOTA 26 - GANANCIAS POR ACCIÓN.....                                       | 46 |
| NOTA 27 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.....                       | 46 |
| NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....                                | 47 |
| NOTA 29 - MEDIO AMBIENTE .....  | 48 |
| NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS .....                    | 48 |
| NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES .....   | 49 |
| NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES .....  | 51 |

|  | Nota | Al 31 de diciembre de |                   |
|--|------|-----------------------|-------------------|
|  |      | 2020                  | 2019              |
|  |      | M\$                   | M\$               |
| <b>ACTIVOS</b>   |      |                       |                   |
| <b>Activos corrientes</b>                                  |      |                       |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 5    | 6.611.083             | 6.849.339         |
| Otros activos financieros, corrientes                      | 6    | 3.434.294             | 6.533.061         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 7    | 1.405.538             | 1.671.259         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes    | 13   | 10.946                | 9.149             |
| Activos por impuestos corrientes                           | 8    | 626.711               | -                 |
| <b>Total activos corrientes</b>                            |      | <b>12.088.572</b>     | <b>15.062.808</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                               |      |                       |                   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | 9    | 404.024               | 661.012           |
| Propiedades, planta y equipo                               | 10   | 5.790                 | 17.691            |
| Activos por impuestos diferidos                            | 8    | 10.705                | 63.784            |
| <b>Total activos no corrientes</b>                         |      | <b>420.519</b>        | <b>742.487</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       |      | <b>12.509.091</b>     | <b>15.805.295</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                           |      |                       |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                  |      |                       |                   |
| Otros pasivos financieros                                  | 11   | 211                   | 600.451           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar    | 12   | 275.101               | 418.862           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                 | 13   | 128.114               | 108.328           |
| Otras provisiones  | 14   | 1.738.543             | 2.382.366         |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | 8    | -                     | 27.403            |
| Provisiones por beneficios a empleados                     | 15   | 457.755               | 874.139           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                            |      | <b>2.599.724</b>      | <b>4.411.549</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       |      | <b>2.599.724</b>      | <b>4.411.549</b>  |
| <b>Patrimonio neto</b>                                     |      |                       |                   |
| Capital emitido  | 16   | 3.672.999             | 3.672.999         |
| Utilidad acumulada   | 17   | 6.280.028             | 7.764.407         |
| Otras reservas   | 18   | (43.660)              | (43.660)          |
| <b>Patrimonio total</b>                                    |      | <b>9.909.367</b>      | <b>11.393.746</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                          |      | <b>12.509.091</b>     | <b>15.805.295</b> |

Las notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

|   | Nota | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                   |
|---|------|--|-------------------|
|   |      | 2020   | 2019              |
|   |      | M\$  | M\$               |
| Ingresos de actividades ordinarias  | 19   | 13.088.267   | 16.224.727        |
| Gastos de administración  | 20   | (5.588.081)  | (6.332.065)       |
| Otros ingresos, por función   | 20   | 51.481   | 294.459           |
| Otros gastos  | 20   | (68.371)   | (52.093)          |
| <b>Ganancia por actividades de operación</b>  |      | <b>7.483.296</b>                                       | <b>10.135.028</b> |
| Ingresos financieros  | 21   | 99.092   | 262.219           |
| Costos financieros  | 22   | (309.580)  | (173.635)         |
| Diferencias de cambio   | 23   | (75.451)   | 50.186            |
| Resultado por unidades de reajuste  | 24   | 22.730   | 25.444            |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable | 25   | (203)  | 2.555             |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>  |      | <b>7.219.884</b>                                       | <b>10.301.797</b> |
| Gasto por impuestos a las ganancias   | 8    | (1.824.454)  | (2.785.826)       |
| Utilidad procedente de operaciones continuadas  |      | 5.395.430  | 7.515.971         |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>   |      | <b>5.395.430</b>                                       | <b>7.515.971</b>  |
| Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora   |      | 5.395.430  | 7.515.971         |
| Utilidad atribuible a participaciones no controladoras  |      | -  | -                 |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>   |      | <b>5.395.430</b>                                       | <b>7.515.971</b>  |
| <b>Utilidad por acción básica</b>   |      |  |                   |
| Utilidad por acción básica en operaciones continuadas   | 26   | 324,81   | 452,47            |
| Utilidad por acción básica en operaciones discontinuadas  |      | -  | -                 |
| Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultado en ejercicios posteriores   |      | -  | -                 |
| Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultado en ejercicios posteriores  |      | -  | -                 |
| <b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO</b>  |      | <b>5.395.430</b>                                       | <b>7.515.971</b>  |

Las notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO**  
(En miles de pesos - M\$)



|  | Nota | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                    |
|--|------|---|--------------------|
|  |      | 2020  | 2019               |
|  |      | M\$   | M\$                |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>  |      |   |                    |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>   |      |   |                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   |      | 12.614.135  | 15.079.135         |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                            |      | 744.025   | 722.153            |
| Otros cobros por actividades de operación  |      | 4.062.494   | 469.576            |
| <b>Clases de pagos</b>   |      |   |                    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  |      | (2.919.790)   | (3.361.415)        |
| Pagos por contratos mantenidos para intermediación o para negociar   |      | (1.700.344)   | (318.804)          |
| Pagos por compensaciones a los empleados   |      | (2.137.046)   | (2.903.455)        |
| Otros pagos por actividades de operación   |      | (941.618)   | (6.046.594)        |
| Impuestos a las ganancias pagados  |      | (1.296.327)   | (1.128.460)        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación   |      | (237.805)   | 743.634            |
|  |      | <b>8.187.724</b>                                    | <b>3.255.770</b>   |
| <b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>   |      |   |                    |
| Compras de activos intangibles   |      | (5.721)   | (2.425)            |
|  |      | <b>(5.721)</b>                                      | <b>(2.425)</b>     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>                                     |      |   |                    |
| Préstamos obtenidos (pagados a) entidades relacionadas   |      | (625.970)   | 234.790            |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación  |      | (7.515.971)   | (6.789.607)        |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación   |      | (224.440)   | (296.139)          |
|  |      | <b>(8.366.381)</b>                                  | <b>(6.850.956)</b> |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio |      | (184.378)   | (3.597.611)        |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                |      | (53.878)  | 30.548             |
| <b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>   |      | <b>(238.256)</b>                                    | <b>(3.567.063)</b> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio   | 5    | 6.849.339   | 10.416.402         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>  | 5    | <b>6.611.083</b>                                    | <b>6.849.339</b>   |

| Rubro  | Saldos al<br>1 de enero de 2020 | Flujos de efectivo |                    | Cambios distintos al<br>efectivo | Saldos al<br>31 de diciembre de 2020 |
|--|---------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
|  |                                 | Recibido           | Pagado             | Intereses y<br>reajustes         |                                      |
|  |                                 | M\$                | M\$                | M\$                              |                                      |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |                                 |                    |                    |                                  |                                      |
| Uso línea de crédito   | 600.451                         | 211                | (626.181)          | 25.730                           | 211                                  |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiamiento               | -                               | -                  | (224.440)          | -                                | (224.440)                            |
| <b>Totales</b>   | 600.451                         | 211                | (850.621)          | 25.730                           | (224.229)                            |
| Dividendos pagados   | -                               | -                  | (7.515.971)        | -                                | -                                    |
| <b>Subtotal de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>         |                                 | <b>211</b>         | <b>(8.366.592)</b> |                                  |                                      |
| <b>Total flujo de efectivo utilizado de actividades de financiamiento (neto)</b> |                                 |                    | <b>(8.366.381)</b> |                                  |                                      |

Las notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (En miles de pesos - M\$)

|  | Capital emitido  | Otras reservas  | Utilidades retenidas                          |                        | Provisión dividendo mínimo | Total patrimonio   |
|--|------------------|-----------------|---|------------------------|----------------------------|--------------------|
|  |                  |                 | Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | Utilidad del ejercicio |                            |                    |
|  |                  |                 | M\$   | M\$                    |                            |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>     | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>2.503.227</b>                              | <b>6.789.607</b>       | <b>(2.036.882)</b>         | <b>10.885.291</b>  |
| Traspaso resultado ejercicio anterior        | -                | -               | 6.789.607                                     | (6.789.607)            | -                          | -                  |
| <b>Saldo inicial 1 de enero de 2019</b>      | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>9.292.834</b>                              | <b>-</b>               | <b>(2.036.882)</b>         | <b>10.885.291</b>  |
| Distribución dividendos                      | -                | -               | (6.789.607)                                   | -                      | 2.036.882                  | <b>(4.752.725)</b> |
| Utilidad del ejercicio                       | -                | -               | -   | 7.515.971              | -                          | <b>7.515.971</b>   |
| Provisión dividendo mínimo                   | -                | -               | -   | -                      | (2.254.791)                | <b>(2.254.791)</b> |
| <b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>2.503.227</b>                              | <b>7.515.971</b>       | <b>(2.254.791)</b>         | <b>11.393.746</b>  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>     | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>2.503.227</b>                              | <b>7.515.971</b>       | <b>(2.254.791)</b>         | <b>11.393.746</b>  |
| Traspaso resultado ejercicio anterior        | -                | -               | 7.515.971                                     | (7.515.971)            | -                          | -                  |
| <b>Saldo inicial 1 de enero de 2020</b>      | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>10.019.198</b>                             | <b>-</b>               | <b>(2.254.791)</b>         | <b>11.393.746</b>  |
| Distribución dividendos                      | -                | -               | (7.515.971)                                   | -                      | 2.254.791                  | <b>(5.261.180)</b> |
| Utilidad del ejercicio                       | -                | -               | -   | 5.395.430              | -                          | <b>5.395.430</b>   |
| Provisión dividendo mínimo                   | -                | -               | -   | -                      | (1.618.629)                | <b>(1.618.629)</b> |
| <b>Patrimonio al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>3.672.999</b> | <b>(43.660)</b> | <b>2.503.227</b>                              | <b>5.395.430</b>       | <b>(1.618.629)</b>         | <b>9.909.367</b>   |

Las notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

## **NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Itaú Administradora General de Fondos S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 11 de enero de 2002, otorgada ante la Notaría Suplente de la 48° Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. La dirección de su oficina registrada es Avenida Presidente Riesco N° 5537, piso 13, Las Condes, Santiago de Chile.

Por Resolución N°138 de fecha 5 de marzo de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero “CMF”) aprobó los estatutos de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. El certificado de dicha resolución fue inscrito a fojas 6558, N°5342 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y publicado en el Diario Oficial N°37.212 con fecha 16 de marzo de 2002.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, en la forma de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión privados y carteras individuales de terceros y la realización de las demás actividades complementarias que autorice la CMF, en los términos que señale la Ley N°20.712 y su Reglamento, el Decreto Supremo N° 129 de 2014 del Ministerio de Hacienda, Fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de Fondo cuya fiscalización sea encomendada a la CMF.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de esta Sociedad el día 23 de febrero de 2021.

Los accionistas de la Sociedad son Itaú Corpbanca con 16.610 acciones, equivalentes a un 99,994% de la propiedad e Itaú Asesorías Financieras Limitada con 1 acción, equivalente a un 0,006% de la propiedad.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

De acuerdo con el Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual CMF), las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board, (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha Comisión instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá de manera expresa, la entrada de vigencia de nuevas normas.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los Estados Financieros.

### **2.1. Bases de preparación**

Los presentes Estados Financieros de Itaú Administradora General de Fondos S.A. corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

### **Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujos de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## 2.2. Nuevos pronunciamientos introducidos por el IASB

2.2.1) Normas, Interpretaciones y Enmiendas que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros:

### a) Enmienda 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 enmienda introduce nuevas definiciones e incluye guías sobre ciertas consideraciones, las cuales la Administración ha evaluado y ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.*

### b) Enmienda NIIF 3 “Combinaciones de negocio” – Definición 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. La enmienda a la NIIF 3 tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020.

*La Administración ha evaluado la adopción de esta interpretación donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.*

### c) Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”

El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó “Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)” para aclarar la definición de “material” y alinear la definición usada en el Marco Conceptual y las normas mismas.

Los cambios se relacionan con una nueva definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los Estados Financieros para propósito general tomen sobre la base de esos Estados Financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.

La nueva definición de material se encuentra en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

*La Administración ha evaluado la adopción de esta interpretación donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.*

### d) Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Publicada en septiembre 2019, esta enmienda brinda ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

*La Administración ha concluido que la aplicación no tiene impacto en sus Estados Financieros, puesto que la Sociedad no tiene posiciones que dependan de este tipo de tasa.*

e) Enmienda a la NIIF 16 “Arrendamientos” - Concesiones de arrendamientos relacionados con COVID-19

Con fecha 28 de mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó la enmienda “Concesiones de arrendamientos relacionados con COVID-19 (Enmienda a la NIIF 16)” que modifica la norma para proporcionar a los arrendatarios una exención de evaluar si una concesión de arriendos relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Al mismo tiempo, el IASB publicó una Actualización de Taxonomía propuesta para reflejar esta enmienda.

La exención se aplica a aquellas reducciones de pagos producto a Covid-19 con vencimiento al 30 de junio de 2021 o antes con el fin de capturar las concesiones de arriendo otorgadas a partir de junio y con una duración de 12 meses.

La enmienda es efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite su aplicación anticipada, incluso en los Estados Financieros aún no autorizados para su emisión al 28 de mayo de 2020.

*La adopción de la enmienda no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros de la Sociedad.*

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

a) NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. NIIF 17 es efectiva para ejercicios que empiezan en o después de 1 de enero de 2023, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique NIIF 9 y NIIF 15.

*La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto en los Estados Financieros de la Sociedad, dado que ésta no emite contratos de seguros.*

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

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas inicialmente era a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, el IASB con fecha 17 de diciembre de 2015 postergó indefinidamente su entrada en vigencia.

*La Administración evaluará los potenciales impactos de estas enmiendas, una vez que se señale la nueva vigencia de estas enmiendas.*

c) Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

El 23 de enero de 2020 el IASB publicó la modificación a la NIC 1, la cual aborda la clasificación de los pasivos y clarifica la presentación de estos como corrientes o no corrientes. Esta enmienda se aplica a partir del 1 de enero de 2022 de forma retroactiva y se permite su aplicación anticipada.

Entre las modificaciones se encuentran las siguientes:

- Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando no tiene un derecho para aplazar la liquidación de este durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. La enmienda elimina el factor de “incondicionalidad” de este derecho.
- El derecho de diferir la liquidación del pasivo debe tener sustancia y debe existir al final del periodo en que se informa. Si este derecho está sujeto a que la entidad cumpla alguna condición, tal derecho solo existirá si efectivamente se están cumpliendo estas condiciones al final del periodo en el que se informa y se podrá clasificar como no corriente. La entidad debe cumplir con estas condiciones, aunque la contraparte no realice un testeo de estos.
- La clasificación del pasivo no se verá afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho de diferir la liquidación de este. Por lo tanto, si el pasivo cumple con la condición de no corriente descrito en la norma, se clasificará como no corriente, aunque la entidad planee liquidarlo en menos de 12 meses desde el periodo en que se informa o entre el periodo en que se informa y el que se reporta al regulador. Si ocurre cualquiera de los dos casos anteriores, se deberá revelar en los Estados Financieros para comprender el impacto de la posición financiera de la entidad.
- El pasivo se entenderá por liquidado cuando la entidad extinga la obligación al transferir a su contraparte efectivo, otros recursos económicos o instrumentos de patrimonio propios.

*La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la enmienda en sus Estados Financieros.*

d) Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

Con fecha 14 de mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las enmiendas a la NIC 16 con respecto a los ingresos por venta de artículos producidos mientras se lleva un activo a la ubicación y las condiciones necesarias para que sea capaz de operando de la manera prevista por la gerencia.

Enmienda modifica la norma para prohibir deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia. En cambio, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos y el costo de producirlos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, permite su aplicación anticipada.

*La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados Financieros.*

e) Enmienda a la NIC 37 “Contratos onerosos”- costo de cumplir un contrato

Con fecha 14 de mayo de 2020, El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado enmiendas a la NIC 37 que modifica la norma con respecto a los costos que una empresa debe incluir al evaluar si un contrato es oneroso.

Los cambios en los contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37) especifican que el 'costo de cumplimiento' de un contrato comprende los 'costos que se relacionan directamente con el contrato'. Los costos que se relacionan directamente con un contrato pueden ser costos incrementales de cumplimiento de ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para un contrato). Elemento de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir el contrato).

La enmienda es efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

*La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados.*

f) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018–2020

Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB ha emitido Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020. El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):  
NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera  
NIIF 9 - Instrumentos financieros - Prueba '10 por ciento' para comisiones en la evaluación de pasivos financieros: La enmienda aclara qué comisiones incluye una entidad cuando aplica la prueba del '10 por ciento' en el párrafo B3.3.6 de la NIIF 9 al evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.  
NIIF 16 - Arrendamientos - Incentivos de arrendamiento  
NIC 41 - Agricultura- Impuestos en la medición del valor razonable

Las enmiendas a la NIIF 1, la NIIF 9 y la NIC 41 son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada.

La enmienda a la NIIF 16 solo se refiere a un ejemplo ilustrativo, por lo que no se establece una fecha de vigencia.

*La Administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas en sus Estados Financieros.*

g) Enmienda a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”- Referencia al Marco Conceptual

Con fecha 14 de mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado modificaciones a la NIIF 3 que actualizan una referencia desactualizada en la NIIF 3 sin cambiar significativamente sus requisitos. Los cambios en la referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3): - Actualiza la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco 1989; - Agrega a la NIIF 3 un requisito de que, para transacciones y otros eventos dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21, una adquirente aplique la NIC 37 o la CINIIF 21 (en lugar del Marco Conceptual) para identificar los pasivos que ha asumido en una combinación de negocios; y - Agrega a la NIIF 3 una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

La enmienda es efectiva para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

*La adopción de la enmienda no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros.*

h) Reforma de la tasa de interés de referencia- Fase 2 (Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).

Con fecha 27 de agosto se emiten las enmiendas en Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) las cuales introducen un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclara que la contabilidad de coberturas no se discontinúa únicamente debido a la reforma de IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y cómo la entidad administra esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición. Asimismo, el IASB actualiza propuesta de la Taxonomía con fecha 2 de septiembre 2020.

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

Actualización de Taxonomía IFRS incluye elementos para reflejar los requerimientos de revelación introducidos por la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia.

*La Administración ha concluido que la adopción de estas enmiendas no tiene impacto en sus Estados Financieros.*

### 2.3. Moneda funcional

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo con lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en forma consistente con la NIC 21 “Efectos de Cambio en Moneda Extranjera”.

Para efectos de presentación las cifras han sido reveladas en miles de pesos.

### 2.4. Método de conversión

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera, y en unidades reajustables, son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

| Moneda            | Al 31 de diciembre de |           |
|-------------------|-----------------------|-----------|
|                   | 2020                  | 2019      |
|                   | \$                    | \$        |
| Dólar             | 710,95                | 748,74    |
| Unidad de Fomento | 29.070,33             | 28.309,94 |

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas, y aquellas operaciones efectuadas en unidades de reajustes, tales como la UF, UTM, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros de Itaú Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas se imputan directamente contra la cuenta pérdidas y ganancias.

## 2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a un año contado desde la fecha de corte de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese plazo.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a un año, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado éstas se clasifican como no corrientes.

## 2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad ha definido como efectivo y su equivalente al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: depósitos a plazo, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. La anterior política se ampara en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo".

## 2.7. Activos financieros

De acuerdo con la política de inversiones de la Sociedad los activos financieros correspondientes a inversiones se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, como inversiones equivalentes de efectivo o como cuentas por cobrar. Estos dos últimos tipos de activos financieros se valorizan a costo amortizado. Esta clasificación se basa en el modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del instrumento. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros, en el momento de reconocimiento inicial.

Las compras y ventas de activos financieros son registradas en la fecha de negociación.

### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros en esta categoría son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo, por lo tanto, se clasifican como activos corrientes. Estos activos se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los Estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la Sociedad.

Las inversiones consideradas como equivalentes de efectivo son reconocidas inicialmente a su valor de compra y posteriormente, valorizadas a valor razonable. Para que una inversión o activo financiero sea considerado equivalente de efectivo debe tener características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo (ver 2.6).

Las cuentas por cobrar, que incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes, no contienen un componente significativo de financiamiento, por lo cual son registradas a su valor nominal, corregido por el valor de la aplicación de pérdida por deterioro.

Deterioro de activos

#### Activos financieros

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que la Administradora no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el activo financiero. 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.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características crediticias similares.

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.

#### Activos no financieros

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

La Sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

#### 2.8. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Se reconocen por su valor nominal, cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable.

#### 2.9. Propiedades, plantas y equipos

Corresponde principalmente a mobiliario y equipos de oficina. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Los terrenos no son objeto de depreciación.

La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. Lo presentado en balance representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro. La vida útil se revisa periódicamente.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos

#### Vida útil

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Equipos de oficina    | 6 años  |
| Mobiliario de oficina | 6 años  |
| Remodelaciones        | 10 años |

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

#### 2.10. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en el resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigente a la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias temporarias.

#### 2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal.

#### 2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

#### 2.13. Beneficios a los empleados

La Sociedad contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales, dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

#### 2.14. Dividendos

Como política se ha establecido que Itaú Administradora General de Fondos S.A. repartirá a lo menos el 30% de las utilidades netas de cada ejercicio conforme a la Ley 18.046.

#### 2.15. Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a activos intangibles de los Estados Financieros. Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a resultado en el ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realizará linealmente en un período de 5 años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica. Para el caso del derecho ETF, la amortización se realizará linealmente en un período de 10 años.

#### 2.16. Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

Este concepto es producto de las actualizaciones de activos y pasivos a costo amortizado que se encuentren expresados en monedas diferentes a la moneda funcional (pesos chilenos).

#### 2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a las remuneraciones y comisiones diarias que se cobra a los fondos administrados establecidos en el reglamento interno de cada uno de ellos los cuales se contabilizan en base devengada.

Los ingresos se calcularán al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco de las operaciones normales de la Sociedad.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por comisiones y remuneraciones son reconocidos en el Estado de Resultados utilizando los criterios establecidos en NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, en base a la consideración a los términos del contrato con los clientes, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente, la cual se evidencia con la transferencia de control del activo.

Las comisiones registradas por la Sociedad corresponden principalmente a:

- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponde a los ingresos por comisiones generadas en corretajes, colocaciones, administración y custodia de valores.
- Remuneraciones por administración de fondos: se incluyen los ingresos generados por la administración de los fondos en base a lo definido en el reglamento.
- Remuneraciones por administración de carteras: se incluyen los ingresos generados por la administración y gestión de carteras administradas.

#### 2.18. Reconocimiento de gastos

Las principales partidas afectadas se relacionan con resultados por remuneraciones y gastos del personal, intermediación, y gastos de administración y comercialización.

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

## 2.19. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la valoración de activos financieros, dentro de los cuales se ha estimado valorar a su valor de mercado.

## **NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

### **a) Políticas de Valoración de Instrumento Financieros**

NIIF 13 “Medición del Valor Razonable” define “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la Sociedad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes.

Itaú Administradora General de Fondos S.A., de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, ha definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valorización tanto de la Sociedad como de su controlador Itaú Corpbanca. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a estas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado y la valorización por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible, este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

La NIIF 13 establece una jerarquía de valor razonable, que clasifica los activos y pasivos de acuerdo a las características de los datos que requiere la técnica para su valoración en:

Nivel 1: Los datos corresponden a precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de medición. Los inputs necesarios para valorar a mercado los instrumentos correspondientes a esta categoría se encuentran disponibles a diario y se emplean de forma directa.

Nivel 2: El instrumento específico no cuenta con cotizaciones a diario. Sin embargo, es posible observar instrumentos similares: por ejemplo, para un mismo emisor el instrumento tiene una fecha de vencimiento distinta, el emisor no es el mismo pero el plazo y la clasificación de riesgo igual. Si bien los inputs no son observables directamente, sí se dispone de inputs observables con la periodicidad necesaria.

Nivel 3: Se emplea cuando los precios, entradas o insumos necesarios no son observables, ni directa ni indirectamente para instrumentos similares para el activo o pasivo en la fecha de valoración. Estos modelos de valorización a valor justo son de naturaleza subjetiva. Por tanto, basan su estimación de precios en una serie de supuestos los que la Administración estima son de amplia aceptación en la industria financiera.

El total de los activos medidos a valor razonable registrados en los presentes Estados Financieros están categorizados en la jerarquía "Nivel 1" de valor razonable. Lo anterior debido a que la prioridad más alta de los inputs utilizados para la valorización de dichos instrumentos financieros son precios observables de mercado (sin ajustar).

El valor libro y valor razonable estimado de Itaú Administradora General de Fondos S.A al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son:

|   | Al 31 de diciembre de |                          |             |                          |
|---|-----------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
|   | 2020                  |                          | 2019        |                          |
|   | Valor libro           | Valor razonable estimado | Valor libro | Valor razonable estimado |
| Activos   | M\$                   | M\$                      | M\$         | M\$                      |
| Efectivo y depósitos en bancos                        | 1.611.009             | 1.611.009                | 970.717     | 970.717                  |
| Instrumentos de inversión equivalentes de efectivo    | 5.000.074             | 5.000.074                | 5.878.622   | 5.878.622                |
| Cuentas por cobrar                                    | 1.405.538             | 1.405.538                | 1.671.259   | 1.671.259                |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corrientes | 10.946                | 10.946                   | 9.149       | 9.149                    |
| Otros activos financieros, corrientes                 |                       |                          |             |                          |
| Pagaré Descontable Banco Central                      | -                     | -                        | 4.984.523   | 4.984.523                |
| Pagaré Descontable Banco Central en Garantía          | -                     | -                        | 1.548.394   | 1.548.394                |
| Bono Tesorería General de la República                | 1.328.544             | 1.328.544                | -           | -                        |
| Bono Tesorería General de la República en Garantía    | 715.370               | 715.370                  | -           | -                        |
| Cuotas fondos mutuos                                  | 1.390.244             | 1.390.244                | -           | -                        |
| Brokers Pershing                                      | 136                   | 136                      | 144         | 144                      |
| Pasivos   | M\$                   | M\$                      | M\$         | M\$                      |
| Obligaciones con bancos                               | 211                   | 211                      | 600.451     | 600.451                  |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar         | 275.101               | 275.101                  | 418.862     | 418.862                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas            | 128.114               | 128.114                  | 108.328     | 108.328                  |

## b) Política de Riesgo Financiero

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es dar adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar el negocio de Itaú Administradora General de Fondos S.A, equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados se encuentran el riesgo de crédito, riesgos financieros y riesgo operacional.

Estructura de la administración del riesgo:

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades. La estructura de administración de riesgo de Itaú Administradora General de Fondos S.A. son de responsabilidad de:

- Gerencia General de Itaú Administradora General de Fondos S.A.

- Gerencia de Riesgos Financieros de Itaú Corpbanca.
- Gerencia de Planificación y Análisis Financiero de Itaú Corpbanca.

Donde la Gerencia General de Itaú Administradora General de Fondos S.A en adelante IAGF, es responsable de velar por el cumplimiento de la “Política de Inversiones para los recursos de la Administradora” e implementar políticas para la gestión de riesgos de esta cartera en línea con las políticas corporativas.

La Gerencia de Planificación y Análisis Financiero es el área que tiene la responsabilidad de identificar, cuantificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos financieros a los que el Banco y filiales se encuentran expuesto.

A su vez, la Gerencia de Riesgos Financieros es la responsable de velar por la incorporación de IAGF en las mediciones de riesgo a nivel consolidado. Para lo cual hace extensible las políticas corporativas, controles y alertas vigentes.

Principales riesgos:

#### 1) 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, pérdidas continuadas, quiebras, disminución de los ingresos, aumento de los tipos de interés y desempleo en el caso de las familias, aunque también puede producirse por falta de voluntad de pago.

Para la gestión del riesgo de crédito la “Política de inversión para los recursos de la Administradora” ha limitado la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda, minimizando de esta forma la posibilidad de sufrir una pérdida.

Los límites de inversión vigentes al cierre de diciembre 2020 son los siguientes:

| <b>Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la administradora</b>               | <b>% Mínimo</b> | <b>% Máximo</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Títulos de Crédito emitidos por el Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile. | 0%              | 100%            |
| Cuotas de Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.                 | 0%              | 100%            |

| <b>Diversificación de las inversiones por emisor</b>   | <b>% Mínimo</b> | <b>% Máximo</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Limite de Inversión por emisor del Banco Central de Chile, Estado de Chile y Empresas del Estado de Chile.           | 0%              | 100%            |
| Limite de Inversión Cuotas de Fondos de Inversión Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. | 0%              | 100%            |
| Limite que la Administradora puede invertir como porcentaje del total de activos de un Fondo Mutuo.                  | 0%              | 10%             |

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera actual de la Administradora al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

**Clasificaciones de Riesgo:**

| Rating1      | Al 31 de diciembre de |                |               |                |
|--------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|
|              | 2020                  |                | 2019          |                |
|              | MM\$                  | %              | MM\$          | %              |
| AAA          | 2.044                 | 24,23%         | 7.732         | 62,30%         |
| AA+fm/M1     | 6.390                 | 75,77%         | 4.679         | 37,70%         |
| <b>Total</b> | <b>8.434</b>          | <b>100,00%</b> | <b>12.411</b> | <b>100,00%</b> |

El siguiente cuadro muestra las cuentas expuestas a riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Rubro                             | Al 31 de diciembre de |                  |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                   | 2020                  | 2019             |
|                                   | M\$                   | M\$              |
| Cuentas por cobrar                | 179.230               | 114.138          |
| Deudores varios                   | 6.288                 | 86.137           |
| Remuneraciones por cobrar fondos  | 1.162.332             | 1.429.548        |
| Administración de cartera         | 53.533                | 37.765           |
| Cuenta por cobrar relacionada     | 10.946                | 9.149            |
| Comisiones por cobrar fondo mutuo | 4.155                 | 3.671            |
| <b>Total</b>                      | <b>1.416.484</b>      | <b>1.680.408</b> |

Del cuadro anterior se destaca que no se ha imputado resultados por deterioro en las cuentas por cobrar debido a que las mismas son mantenidas con Fondos Mutuos y carteras administradas por la sociedad, en donde se les imputa a las mismas los cobros procedentes de los montos a cobrar en un plazo menor a 30 días.

2) Riesgo Financiero

El control de los riesgos de mercado y liquidez de la cartera propia de la Administradora es realizado a nivel consolidado por la Gerencia de Riesgos Financieros de Itaú Corpbanca, área independiente a las líneas de negocio, la cual tiene la responsabilidad de mantener en forma permanente las etapas de este proceso dentro de las políticas y procedimientos dictados por el Directorio y la alta administración.

En la Política de Riesgos Financieros están definidas las responsabilidades de identificar, cuantificar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de la administradora; de la ejecución de las actividades de control de riesgo financiero; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgos Financieros cumple su función de control de los riesgos, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras y es responsable del control y medición del riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

Definición de Límites

El establecimiento de límites es un proceso dinámico y continuo que implica no solo la revisión anual, sino puede originar una modificación según la necesidad a las circunstancias cambiantes del negocio.

El proceso de aprobación de límites se inicia con la propuesta de Política de Inversión generada por la Administradora y remitida al ALCO y finalmente en el Directorio para aprobación en ambas instancias. Los límites definidos son reflejados en las políticas de inversiones de las sociedades filiales de Itaú Corpbanca y controlados a nivel consolidado por la Gerencia de Riesgo Financiero de Itaú Corpbanca en el caso de los límites de riesgo de mercado y liquidez y por la Subgerencia de Riesgo Financiero de la Administradora en el caso de los límites de inversión.

#### 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.

A continuación, se detalla los límites de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la administradora              | Al 31 de diciembre de |                |                 |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | 2020                  |                | 2019            |                |
|  | % Límite Máximo       | % Vigente      | % Límite Máximo | % Vigente      |
| Título de Créditos emitidos Banco Central de Chile, Estado de Chile y empresas del Estado de Chile | 100%                  | 16,34%         | 100%            | 48,92%         |
| Cuotas Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.            | 100%                  | 51,08%         | 15%             | 29,60%         |
| Caja   | -                     | 12,88%         | -               | 6,14%          |
| Otros activos  | -                     | 19,70%         | -               | 15,33%         |
| <b>Total</b>   |                       | <b>100,00%</b> |                 | <b>100,00%</b> |

#### Límites Normativos

Descalce de liquidez contractual: de acuerdo al capítulo 12-20 de la SBIF (actual CMF), se analizan todos los flujos dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual, subdividiendo a su vez el descalce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos en el reporte de "Situación de liquidez" vigentes. Notar que independiente de que los flujos de la IAGF sean ingresados en forma contractual, los límites a cumplir por parte de Itaú Corpbanca son en base a descalces de plazo ajustados.

#### Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez:

Las principales características de Itaú Administradora General de Fondos S.A. en cuanto a su estructura de Activos y Pasivos son:

- El giro de la empresa es la administración de fondos de terceros (Fondos Mutuos, Fondos de Inversiones y Administración de Carteras) de donde obtiene sus ingresos a través del cobro de remuneraciones a los Fondos (Remuneración de Administración).
- Adicionalmente la empresa mantiene los montos en inversiones en Itaú en Pesos Chilenos y Dólar de los Estados Unidos de América.
- Sus obligaciones corresponden básicamente al pago de impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).
- La Gerencia de Tesorería y Gerencia de Riesgos Financieros de Itaú Corpbanca tiene pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados, así como los informes propios de Tesorería.

### 3) Riesgo de Mercado

La Política de Riesgo de Mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo se encuentran sujetos a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio de Itaú Corpbanca a nivel corporativo.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos consolidados.

El objetivo de esta Política es cautelar en todo momento la solvencia a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado, comprende cuatro tipos de riesgo.

#### 3.1) Riesgo de Tipo de Interés

El Riesgo de Tasa de Interés es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos a valor razonable, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias del Libro de Banca como por ejemplo las comisiones. Así mismo las fluctuaciones de las tasas de interés afectan el valor económico de la Administradora.

El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero, el patrimonio y el valor económico.

#### 3.2) Riesgo de Tipo de Cambio

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en los tipos de cambio. Este riesgo se origina por los descalces financieros entre los activos y pasivos.

Los principales activos expuestos a este riesgo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

| <b>Rubro</b>                      | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                  |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------|
|                                   | <b>2020</b>                  | <b>2019</b>      |
|                                   | <b>M\$</b>                   | <b>M\$</b>       |
| Cuentas por cobrar                | 179.230                      | 114.138          |
| Deudores varios                   | 6.288                        | 86.137           |
| Remuneraciones por cobrar fondos  | 1.162.332                    | 1.429.548        |
| Administración de cartera         | 53.533                       | 37.765           |
| Cuenta por cobrar relacionada     | 10.946                       | 9.149            |
| Comisiones por cobrar fondo mutuo | 4.155                        | 3.671            |
| <b>Total</b>                      | <b>1.416.484</b>             | <b>1.680.408</b> |

### 3.3) Riesgo de Reajustabilidad

El riesgo de reajustabilidad es la exposición por cambios en las unidades o índices de reajustabilidad (tales como UF, UVR u otros) definidos en moneda nacional o extranjera, en que pueden estar denominados algunos de los instrumentos, contratos o demás operaciones registradas en el balance con tales características.

Los principales activos expuestos a este riesgo son los presentados en la nota 23 por las garantías constituidas para garantizar el cumplimiento de obligaciones de los Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y carteras administradas.

### 3.4) Medidas de sensibilidad del riesgo de mercado

Valor en Riesgo (VaR – Value at Risk)

- Cálculo de Valor en Riesgo Histórico (No paramétrico). Esta medida proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado horizonte de tiempo. El VaR Histórico, a diferencia del VaR Estadístico o Paramétrico, se basa en la distribución observada de los retornos pasados, no necesita hacer presunciones de distribución de probabilidad (frecuentemente distribución normal) y por lo tanto, no necesita una media (asumida 0), desviación estándar y correlaciones de los retornos (parámetros). En el caso del banco se utiliza un 99% de confianza y un horizonte temporal de 1 día.
- Cálculo de Valor en Riesgo Histórico ajustado por volatilidad (no paramétrico). Esta medida se basa en la anterior ajustando el vector de Pérdidas y Ganancias de acuerdo a si se está enfrentando un periodo de mayor o menor volatilidad.

El Directorio y la Alta Administración definen los límites sobre el Valor en Riesgo, el cual es monitoreado en forma diaria. A su vez 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 por la Gerencia de Riesgos Financieros 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.

Si bien el modelo de Value at Risk es uno de los más usados dentro de la industria financiera local, como todo modelo posee limitaciones que es necesario considerar:

- No entra en consideraciones sobre cuál puede ser la pérdida esperada en caso de que el retorno de la cartera caiga por sobre el nivel de confianza definido en el VaR, es decir, en el caso del Banco no refleja que sucede en el 1% de la cola. Esto es mitigado con medidas de stress que se detallan más adelante.
- No recoge los resultados intradías, solo refleja la pérdida potencial dada las posiciones vigentes.
- No recoge potenciales cambios en la dinámica de movimientos de las variables de mercado, es decir, potenciales cambios en la matriz de varianzas y covarianzas.

#### Medidas de Sensibilidad

Itaú Corpbanca utiliza ejercicios de tensión (“stress test”) como herramienta de análisis de sensibilidad para el control del Riesgo de Financiero. Esta medición se realiza para el Libro de Negociación y el Libro de Banca, en forma separada.

La sensibilidad es estimada utilizando el indicador DV01, que corresponde a una medida de sensibilidad de los resultados de la cartera si la tasa de interés cero cupón del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0,01%) para diferentes plazos y en términos anualizados. Si bien el empleo de DV01 para estimar potenciales impactos en el valor económico, contable y patrimonial es simple de entender e implementar, excluye tanto correlaciones entre factores de riesgo como efectos de segundo orden.

#### 4) Riesgo de Liquidez

La Política de Administración del Riesgo de Liquidez (PAL) establece la gestión de dicho riesgo, con el fin de garantizar un nivel de liquidez suficiente ante eventos o escenarios de tensión adversos que pueda enfrentar Itaú Corpbanca y sus filiales locales y extranjeras. La PAL se encuentra sujeta a la revisión y aprobación anual del ALCO y del Directorio de Itaú Corpbanca a nivel corporativo.

Esta política promueve una estrategia de financiación que fomente una diversificación eficaz de las fuentes y plazos de vencimiento, para así mantener un equilibrio entre los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos corporativos de rentabilidad.

El objetivo de esta Política es cautelar en todo momento la liquidez a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como escenarios de tensión de liquidez tanto individuales (Itaú Corpbanca y filiales) como sistémicos (crisis de mercado).

Las instituciones financieras se exponen al riesgo de liquidez de fondeo que es intrínseco al rol de intermediación que desempeñan en la economía. En general, se observa en los mercados financieros que la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo es mucho mayor que la oferta de fondos a estos plazos, y que existe una oferta importante de financiamiento de corto plazo. En este sentido, el rol de intermediación de las instituciones financieras, al asumir el riesgo de satisfacer la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, intermediando los fondos disponibles a corto plazo es fundamental para el buen funcionamiento de la economía.

Una adecuada gestión del riesgo de liquidez de fondeo no sólo debe permitir cumplir con las obligaciones contractuales oportunamente, sino también:

- Que la liquidación de sus posiciones, cuando así se ha decidido, se pueda realizar sin pérdidas significativas.
- Que la actividad comercial y de tesorería del Banco y sus filiales, pueda ser financiada a tasas competitivas.
- Que no se incurra en faltas ni sanciones regulatorias por incumplimientos normativos.

**NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Clasificación de los activos instrumentos financieros**

| Instrumentos Financieros por categoría                    | Nivel   | Al 31 de diciembre de 2020                       |  |   | Total<br>M\$      |
|---|---------|--|--|---|-------------------|
|   |         | Efectivo y<br>equivalentes<br>de efectivo<br>M\$ | Activos<br>financieros a<br>costo<br>amortizado<br>M\$ | Activos<br>financieros a<br>valor<br>razonable<br>M\$ |                   |
| <u>Equivalentes al efectivo</u>                           |         |  |  |   |                   |
| Caja  |         | 200  | -  | -   | 200               |
| Bancos  |         | 1.610.809  | -  | -   | 1.610.809         |
| Pagaré Descontable Banco Central                          |         | -  | -  | -   | -                 |
| Inversiones en cuotas de fondos mutuos money market       |         | 5.000.074  | -  | -   | 5.000.074         |
| <u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>    |         |  |  |   |                   |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes |         | -  | 1.405.538  | -   | 1.405.538         |
| <u>Otros activos financieros, corrientes</u>              |         |  |  |   |                   |
| Bono Tesorería General de la República                    | Nivel 1 | -  | -  | 1.328.544   | 1.328.544         |
| Bono Tesorería General de la República en Garantía        | Nivel 1 | -  | -  | 715.370   | 715.370           |
| Inversiones en cuotas de fondos mutuos                    | Nivel 1 | -  | -  | 1.390.244   | 1.390.244         |
| Brokers Pershing  | Nivel 1 | -  | -  | 136   | 136               |
| <b>Totales</b>  |         | <b>6.611.083</b>                                 | <b>1.405.538</b>                                       | <b>3.434.294</b>                                      | <b>11.450.915</b> |

| Instrumentos Financieros por categoría                    | Nivel   | Al 31 de diciembre de 2019                       |  |   | Total<br>M\$      |
|---|---------|--|--|---|-------------------|
|   |         | Efectivo y<br>equivalentes<br>de efectivo<br>M\$ | Activos<br>financieros a<br>costo<br>amortizado<br>M\$ | Activos<br>financieros a<br>valor<br>razonable<br>M\$ |                   |
| <u>Equivalentes al efectivo</u>                           |         |  |  |   |                   |
| Caja  |         | 200  | -  | -   | 200               |
| Bancos  |         | 970.517  | -  | -   | 970.517           |
| Pagaré Descontable Banco Central                          |         | 1.199.552  | -  | -   | 1.199.552         |
| Inversiones en cuotas de fondos mutuos                    |         | 4.679.070  | -  | -   | 4.679.070         |
| <u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>    |         |  |  |   |                   |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes |         | -  | 1.671.259  | -   | 1.671.259         |
| <u>Otros activos financieros, corrientes</u>              |         |  |  |   |                   |
| Pagaré Descontable Banco Central                          | Nivel 1 | -  | -  | 4.984.523   | 4.984.523         |
| Pagaré Descontable Banco Central en Garantía              | Nivel 1 | -  | -  | 1.548.394   | 1.548.394         |
| Brokers Pershing  | Nivel 1 | -  | -  | 144   | 144               |
| <b>Totales</b>  |         | <b>6.849.339</b>                                 | <b>1.671.259</b>                                       | <b>6.533.061</b>                                      | <b>15.053.659</b> |

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

|  | Al 31 de diciembre de |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 2020                  | 2019             |
|  | M\$                   | M\$              |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>         |                       |                  |
| Saldos en caja                                     | 200                   | 200              |
| Saldos en bancos en pesos chilenos                 | 597.189               | 274.029          |
| Saldos en bancos en dólares                        | 1.013.620             | 696.488          |
| Pagarés Descontables Banco Central (PDBC)          | -                     | 1.199.552        |
| Fondos mutuos                                      | 5.000.074             | 4.679.070        |
| <b>Totales efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>6.611.083</b>      | <b>6.849.339</b> |

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor libro es igual a su valor razonable.

| Banco                          | Tipo moneda | Al 31 de diciembre de |                |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|
|                                |             | 2020                  | 2019           |
|                                |             | M\$                   | M\$            |
| BANCO BICE                     | CLP         | 9.262                 | 84.163         |
| BANCO DE CHILE                 | CLP         | 6.141                 | 9.465          |
| BANCO DE CREDITO E INVERSIONES | CLP         | 86.134                | 14.076         |
| BANCO ESTADO                   | CLP         | 35.668                | 13.512         |
| BANCO ITAU                     | USD         | 1.013.336             | 696.488        |
| BANCO ITAU                     | CLP         | 340.406               | 32.203         |
| BANCO SANTANDER                | CLP         | 22.605                | 103.992        |
| BANCO SCOTIABANK               | CLP         | 2.617                 | 3.842          |
| BANCO SECURITY                 | CLP         | 2.076                 | 4.312          |
| BBVA BANCO BHIF                | CLP         | 92.280                | 8.464          |
| JP MORGAN                      | USD         | 284                   | -              |
| <b>Totales</b>                 |             | <b>1.610.809</b>      | <b>970.517</b> |

b) Pagarés Descontables Banco Central

Los Pagarés Descontables del Banco Central, con vencimiento menor a tres meses se encuentran registrados a su valor a tasa de mercado, el detalle es el siguiente:

| Tipo         | Entidad       | Moneda | Tasa mercado | Al 31 de diciembre de 2019 |                      | Totales          |
|--------------|---------------|--------|--------------|----------------------------|----------------------|------------------|
|              |               |        |              | Fecha de compra            | Fecha de vencimiento |                  |
|              |               |        |              | M\$                        |                      |                  |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,14         | 06-12-19                   | 07-01-20             | 1.199.552        |
| <b>Total</b> |               |        |              |                            |                      | <b>1.199.552</b> |

Al 31 de diciembre de 2020 no se registraron Pagarés Descontables del Banco Central en este rubro.

c) Fondos Mutuos

Las inversiones en fondos mutuos se registran a su valor cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Los saldos al cierre de cada ejercicio se presentan a continuación:

| Tipo  | Nombre del Fondo        | Al 31 de diciembre de 2020 |        |                |                |                  |
|---|-------------------------|----------------------------|--------|----------------|----------------|------------------|
|   |                         | Serie                      | Moneda | Cuotas N°      | Valor Cuota \$ | Totales M\$      |
| 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS | Fondo Mutuo Itaú Select | F5                         | \$     | 2.648.250,2402 | 1.888,0669     | 5.000.074        |
| <b>Total</b>  |                         |                            |        |                |                | <b>5.000.074</b> |

| Tipo   | Nombre del Fondo                    | Al 31 de diciembre de 2019 |        |                |                |                  |
|--|-------------------------------------|----------------------------|--------|----------------|----------------|------------------|
|  |                                     | Serie                      | Moneda | Cuotas N°      | Valor Cuota \$ | Totales M\$      |
| 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | Fondo Mutuo Itaú Select             | M1                         | \$     | 22.435,1404    | 1.783,8027     | 40.020           |
| 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | Fondo Mutuo Itaú Select             | M2                         | \$     | 231.758,0632   | 1.800,8740     | 417.367          |
| 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | Fondo Mutuo Itaú Select             | M5                         | \$     | 2.253.296,9052 | 1.868,5876     | 4.210.483        |
| 2-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 365 DIAS | Fondo Mutuo Itaú Ahorro Corto Plazo | F1                         | \$     | 591,8647       | 1.794,0397     | 1.062            |
| 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | Fondo Mutuo Itaú UF Plus *          | F1                         | \$     | 8.729,2133     | 1.161,4516     | 10.138           |
| <b>Total</b>   |                                     |                            |        |                |                | <b>4.679.070</b> |

\*Fondo mutuo UF Plus está orientado en su cartera a inversiones en instrumentos de deuda.

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Los instrumentos financieros son valorizados a su valor razonable con efecto en resultados.

A continuación, se muestra el detalle de otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Instrumento                                    | Moneda | Al 31 de diciembre de |                  |
|--|--------|-----------------------|------------------|
|  |        | 2020                  | 2019             |
|  |        | M\$                   | M\$              |
| Títulos emitidos por el Estado o Banco Central | \$     | 2.043.914             | 6.532.917        |
| Cuotas fondos mutuos                           | \$     | 1.390.244             | -                |
| Brokers pershing                               | USD    | 136                   | 144              |
| <b>Total</b>                                   |        | <b>3.434.294</b>      | <b>6.533.061</b> |

a) Detalle de Títulos emitidos por el Estado o Banco Central:

| Tipo         | Entidad                           | Nominales     | Tasa mercado % | Al 31 de diciembre de 2020 |                      |                      |
|--------------|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
|              |                                   |               |                | Fecha de compra            | Fecha de vencimiento | Valor de mercado M\$ |
| BTP          | Tesorería General de la República | 1.300.000.000 | 0,33           | 14-07-20                   | 01-03-21             | 1.328.544            |
| BTP          | Tesorería General de la República | 700.000.000   | 0,33           | 14-07-20                   | 01-03-21             | 715.370              |
| <b>Total</b> |                                   |               |                |                            |                      | <b>2.043.914</b>     |

| Tipo         | Entidad       | Nominales     | Tasa<br>mercado<br>% | Al 31 de diciembre de 2019 |                         |                            |
|--------------|---------------|---------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
|              |               |               |                      | Fecha de<br>compra         | Fecha de<br>vencimiento | Valor de<br>mercado<br>M\$ |
| PDBC         | Banco Central | 800.000       | 0,13                 | 14-05-19                   | 03-01-20                | 799.861                    |
| PDBC         | Banco Central | 750.000       | 0,14                 | 04-06-19                   | 10-02-20                | 748.533                    |
| PDBC         | Banco Central | 200.000       | 0,13                 | 14-05-19                   | 03-01-20                | 199.966                    |
| PDBC         | Banco Central | 500.000       | 0,14                 | 04-06-19                   | 10-02-20                | 499.022                    |
| PDBC         | Banco Central | 2.800.000.000 | 0,13                 | 26-09-19                   | 09-01-20                | 2.798.787                  |
| PDBC         | Banco Central | 1.500.000.000 | 0,14                 | 12-09-19                   | 08-07-20                | 1.486.748                  |
| <b>Total</b> |               |               |                      |                            |                         | <b>6.532.917</b>           |

b) Detalle de cuotas de fondos mutuos al 31 de diciembre de 2020:

| Nombre fondo                  | N° cuotas      | Valor<br>Cuota | Al 31 de diciembre de 2020 |                          |                            |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                               |                |                | Moneda                     | Valor<br>contable<br>M\$ | Valor de<br>mercado<br>M\$ |
| FM Itaú Moneda Crédito Latam  | 390.000,0000   | 943,7414       | \$                         | 368.059                  | 368.059                    |
| FM Itaú Compass Deuda Chilena | 1.005.000,0000 | 1.017,0997     | \$                         | 1.022.185                | 1.022.185                  |
| <b>Total</b>                  |                |                |                            | <b>1.390.244</b>         | <b>1.390.244</b>           |

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro no registra cuotas de fondos mutuos.

c) Detalle de Brokers Pershing al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Instrumento      | Moneda | Al 31 de diciembre de |            |
|------------------|--------|-----------------------|------------|
|                  |        | 2020                  | 2019       |
|                  |        | M\$                   | M\$        |
| Brokers pershing | USD    | 136                   | 144        |
| <b>Total</b>     |        | <b>136</b>            | <b>144</b> |

## NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyendo el tipo de moneda, presentan los siguientes saldos:

| Rubro                             | Moneda | Al 31 de diciembre de |                  |
|-----------------------------------|--------|-----------------------|------------------|
|                                   |        | 2020                  | 2019             |
|                                   |        | M\$                   | M\$              |
| Cuentas por cobrar                | \$     | 179.230               | 114.138          |
| Deudores varios                   | \$     | 6.288                 | 86.137           |
| Remuneraciones por cobrar fondos  | \$     | 1.070.276             | 1.345.431        |
| Remuneraciones por cobrar fondos  | Dólar  | 92.056                | 84.117           |
| Administración de cartera         | \$     | 53.533                | 37.765           |
| Comisiones por cobrar fondo mutuo | \$     | 4.155                 | 3.671            |
| <b>Total</b>                      |        | <b>1.405.538</b>      | <b>1.671.259</b> |

La Administradora, de acuerdo con su política de cobranza e historial de liquidación de sus cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no registró pérdidas por deterioro, debido a que las mismas no registran activos que hayan sufrido un deterioro de valor y, por lo tanto, no se han reconocido provisiones de incobrables, considerando que no presentan saldos con mora significativa.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en las monedas expuestas en cuadro anterior y no devengan intereses. La totalidad de estos créditos vencen en un plazo no superior a 90 días.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor contable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

b) Remuneración por cobrar a Fondos Mutuos

Considera la cuenta por cobrar a los fondos administrados por concepto de remuneración por administración existente entre la Administradora y sus fondos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Saldo al 31 de diciembre de 2020

| Fondos Mutuos                                 | Tipo de fondo  | Al 31 de diciembre de |                  |
|---|--|-----------------------|------------------|
|   |  | 2020                  | 2019             |
|   |  | M\$                   | M\$              |
| F. M. Itaú Cash Dollar                        | 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | 40.547                | 51.573           |
| F. M. Itaú Conveniencia                       | 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | 5.407                 | 31.447           |
| F. M. Itaú Performance                        | 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | 16.029                | 17.579           |
| F. M. Itaú Select                             | 1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS  | 52.816                | 192.872          |
| F. M. Itaú Ahorro Corto Plazo                 | 2-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 365 DIAS | 70.548                | 59.596           |
| F. M. Itaú Emerging Equities                  | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | -                     | 20.617           |
| F. M. ETF it Now S&P IPSA                     | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | 51.161                | 47.628           |
| F. M. ETF it Now S&P/CLX Chile Dividend Index | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | 3.970                 | 4.553            |
| F. M. Indice Acciones Brasil                  | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | 49                    | -                |
| F. M. Itaú National Equity                    | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | 18.109                | 21.852           |
| F. M. Itaú Toesca Chile Equities              | 5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION          | 269                   | -                |
| F. M. Indice Bonos Brasil                     | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 45                    | -                |
| F. M. Itaú Acciones Emergentes                | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 1.423                 | -                |
| F. M. Itaú Ahorro Plus                        | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 51.860                | 67.738           |
| F. M. Itaú Andino Retomo Total                | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 20.667                | 19.851           |
| F. M. Itaú Brasil Activo                      | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 21.676                | 42.155           |
| F. M. Itaú Compass Acciones Latinoamericanas  | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 57                    | -                |
| F. M. Itaú Compass Deuda Chilena              | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 588                   | -                |
| F. M. Itaú Deuda Corporativa Chile            | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 4.068                 | 7.473            |
| F. M. Itaú Deuda Emergente                    | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 2.846                 | -                |
| F. M. Itaú Deuda Nominal                      | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 13.377                | 17.279           |
| F. M. Itaú Dinámico                           | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 265.768               | 318.387          |
| F. M. Itaú Dinámico Plus                      | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 9.481                 | 7                |
| F. M. Itaú Gestionado Acciones                | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 28.683                | 30.286           |
| F. M. Itaú Gestionado Agresivo                | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 42.684                | 43.957           |
| F. M. Itaú Gestionado Conservador             | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 63.220                | 84.305           |
| F. M. Itaú Gestionado Moderado                | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 70.309                | 78.712           |
| F. M. Itaú Global Brands                      | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 1.446                 | -                |
| F. M. Itaú Income                             | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 6.669                 | -                |
| F. M. Itaú LarrainVial Ahorro Estrategico     | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 17.504                | -                |
| F. M. Itaú Latam Corporate                    | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 39.425                | 32.544           |
| F. M. Itaú Moneda Crédito Latam               | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 165                   | -                |
| F. M. Itaú Renta Dinámica Global              | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 30.964                | -                |
| F. M. Itaú Top Usa                            | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 95.259                | 103.316          |
| F. M. Itaú UF Plus                            | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 109.516               | 132.911          |
| F. M. Itaú US Advantage                       | 6-FM DE LIBRE INVERSION                                      | 2.418                 | -                |
| <b>Fondos de Inversión</b>                    |  |                       |                  |
| Fondo de Inversión Itaú HMC Mezzanine         | FONDO DE INVERSION NO RESCATABLE                             | 1.646                 | -                |
| Corp Inmobiliario V Fondo de Inversión        | FONDO INMOBILIARIO NO RESCATABLE                             | 1.663                 | 2.910            |
| <b>Totales</b>                                |  | <b>1.162.332</b>      | <b>1.429.548</b> |

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos activos y pasivos por impuestos corrientes:

|   | Al 31 de diciembre de |                 |
|---|-----------------------|-----------------|
|   | 2020                  | 2019            |
|   | M\$                   | M\$             |
| Activos por impuestos corrientes                    | 626.711               | -               |
| Pasivos por impuestos corrientes                    | -                     | (27.403)        |
| <b>Activo (pasivo) por impuesto corriente, neto</b> | <b>626.711</b>        | <b>(27.403)</b> |

| Concepto                                      | Al 31 de diciembre de |                 |
|---|-----------------------|-----------------|
|   | 2020                  | 2019            |
|   | M\$                   | M\$             |
| Impuesto a la renta, tasa 27%                 | (1.771.459)           | (2.746.314)     |
| <b>Menos:</b>                                 |                       |                 |
| Pagos Provisionales Mensuales                 | 2.005.997             | 2.390.647       |
| Crédito por donaciones                        | 49.742                | -               |
| Otros impuestos por recuperar                 | 342.431               | 328.264         |
| <b>Activo (pasivo) por impuesto corriente</b> | <b>626.711</b>        | <b>(27.403)</b> |

b) Gasto por impuestos a las ganancias

El gasto tributario por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

|  | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                    |
|--|---|--------------------|
|  | 2020  | 2019               |
|  | M\$   | M\$                |
| <b>Gastos por impuestos a la renta</b>                         |   |                    |
| Impuesto a la renta ejercicio corriente                        | (1.771.459)   | (2.746.314)        |
| <b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>                  |   |                    |
| Originación y reverso de diferencias temporarias año corriente | (53.079)  | (39.512)           |
| <b>Subtotales</b>  | <b>(1.824.538)</b>                                  | <b>(2.785.826)</b> |
| Otros  | 84  | -                  |
| <b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>         | <b>(1.824.454)</b>                                  | <b>(2.785.826)</b> |

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$1.771.459, por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$6.560.960.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$2.746.314, por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$10.171.534.

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación de la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

|  | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                  |                  |                  |
|--|---|------------------|------------------|------------------|
|  | 2020  |                  | 2019             |                  |
|  | Tasa de impuesto                                    | Impuesto monto   | Tasa de impuesto | Impuesto monto   |
|  | %   | M\$              | %                | M\$              |
| Cálculo a la Tasa Estatutaria                        | 27,00   | 1.949.369        | 27,00            | 2.781.485        |
| Corrección monetaria Capital Propio Tributario       | (1,56)  | (112.598)        | (0,62)           | (64.041)         |
| Gasto IVA no recuperable                             | 0,07  | 5.215            | -                | -                |
| Déficit (exceso) impuesto                            | (0,27)  | (19.349)         | 0,72             | 73.865           |
| Multas fiscales                                      | 0,03  | 1.817            | 0,01             | 1.151            |
| Otros ajustes  | -   | -                | (0,06)           | (6.634)          |
| <b>Tasa efectiva y gasto (utilidad) por impuesto</b> | <b>25,27</b>  | <b>1.824.454</b> | <b>27,04</b>     | <b>2.785.826</b> |

d) Efectos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos por impuestos diferidos:

|  | Al 31 de diciembre de |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 2020                  | 2019          |
|  | M\$                   | M\$           |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>       |                       |               |
| Provisión bonos                              | 90.045                | 205.549       |
| Vacaciones del personal                      | 33.549                | 30.468        |
| Activo fijo                                  | 7.592                 | (4.394)       |
| Inversiones a valor de mercado               | -                     | (690)         |
| Propiedades, planta y equipo                 | (254)                 | (324)         |
| Bono negociación colectiva                   | (15.939)              | (3.211)       |
| Intangibles                                  | (40.381)              | (71.303)      |
| Derechos ETF                                 | (63.907)              | (92.311)      |
| <b>Activos por impuestos diferidos, neto</b> | <b>10.705</b>         | <b>63.784</b> |

**NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA**

a) El detalle de activos intangibles distintos a la plusvalía, netos de amortización acumulada, por los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| Activos intangibles distintos a la plusvalia | Activo Neto al<br>01.01.2020 | Saldo Bruto      | Amortización<br>Acumulada | Activo Neto<br>31.12.2020 |
|--|------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | M\$                          | M\$              | M\$                       | M\$                       |
| Desarrollo software                          | 264.086                      | 839.685          | (690.127)                 | 149.558                   |
| Derechos ETF                                 | 341.891                      | 1.519.518        | (1.282.824)               | 236.694                   |
| Desarrollos computacionales e informáticos   | 55.035                       | 497.645          | (479.873)                 | 17.772                    |
| <b>Totales</b>                               | <b>661.012</b>               | <b>2.856.848</b> | <b>(2.452.824)</b>        | <b>404.024</b>            |

| Activos intangibles distintos a la plusvalia | Activo Neto al<br>01.01.2019 | Saldo Bruto      | Amortización<br>Acumulada | Activo Neto<br>31.12.2019 |
|--|------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | M\$                          | M\$              | M\$                       | M\$                       |
| Desarrollo software                          | 384.896                      | 839.685          | (575.599)                 | 264.086                   |
| Derechos ETF                                 | 493.844                      | 1.519.518        | (1.177.627)               | 341.891                   |
| Desarrollos computacionales e informáticos   | 98.859                       | 500.070          | (445.035)                 | 55.035                    |
| <b>Totales</b>                               | <b>977.599</b>               | <b>2.859.273</b> | <b>(2.198.261)</b>        | <b>661.012</b>            |

b) El movimiento del saldo bruto de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|  | Desarrollo<br>software | Derechos ETF     | Desarrollos<br>computacionales<br>e informáticos | Totales          |
|--|------------------------|------------------|--|------------------|
|  | M\$                    | M\$              | M\$  | M\$              |
| Saldos al 1 de enero de 2020             | 839.685                | 1.519.518        | 500.070  | 2.859.273        |
| Adquisiciones                            | -                      | -                | 5.721  | 5.721            |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                      | -                | (8.146)  | (8.146)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>839.685</b>         | <b>1.519.518</b> | <b>497.645</b>                                   | <b>2.856.848</b> |

|  | Desarrollo<br>software | Derechos ETF     | Desarrollos<br>computacionales<br>e informáticos | Totales          |
|--|------------------------|------------------|--|------------------|
|  | M\$                    | M\$              | M\$  | M\$              |
| Saldos al 1 de enero de 2019             | 839.685                | 1.519.518        | 497.645  | 2.856.848        |
| Adquisiciones                            | -                      | -                | 2.425  | 2.425            |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                      | -                | -  | -                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>839.685</b>         | <b>1.519.518</b> | <b>500.070</b>                                   | <b>2.859.273</b> |

c) El movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles distintos a la plusvalía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|  | Desarrollo software | Derechos ETF       | Desarrollos computacionales e informáticos | Totales            |
|--|---------------------|--------------------|--|--------------------|
|  | M\$                 | M\$                | M\$  | M\$                |
| Saldos al 1 de enero de 2020             | (575.599)           | (1.177.627)        | (445.035)                                  | (2.198.261)        |
| Amortización del período                 | (114.528)           | (105.197)          | (34.838)                                   | (254.563)          |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                   | -                  | -  | -                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>(690.127)</b>    | <b>(1.282.824)</b> | <b>(479.873)</b>                           | <b>(2.452.824)</b> |

|  | Desarrollo software | Derechos ETF       | Desarrollos computacionales e informáticos | Totales            |
|--|---------------------|--------------------|--|--------------------|
|  | M\$                 | M\$                | M\$  | M\$                |
| Saldos al 1 de enero de 2019             | (454.788)           | (1.025.675)        | (398.786)                                  | (1.879.249)        |
| Amortización del período                 | (120.811)           | (151.952)          | (46.249)                                   | (319.012)          |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                   | -                  | -  | -                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>(575.599)</b>    | <b>(1.177.627)</b> | <b>(445.035)</b>                           | <b>(2.198.261)</b> |

#### NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) El detalle de propiedades, plantas y equipos, netos de depreciación acumulada, por los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Propiedad, planta y equipos      | Activo Neto al 01.01.2020 | Saldo Bruto    | Depreciación Acumulada | Activo Neto 31.12.2020 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
|                                  | M\$                       | M\$            | M\$                    | M\$                    |
| Equipos e instalaciones          | 16.489                    | 69.835         | (64.985)               | 4.850                  |
| Remodelaciones                   | 1.202                     | 105.540        | (104.600)              | 940                    |
| Maquinarias y equipos de oficina | -                         | -              | -                      | -                      |
| Mobiliario de oficina            | -                         | -              | -                      | -                      |
| Otros activos fijos              | -                         | -              | -                      | -                      |
| <b>Totales</b>                   | <b>17.691</b>             | <b>175.375</b> | <b>(169.585)</b>       | <b>5.790</b>           |

| Propiedad, planta y equipos      | Activo Neto al 01.01.2019 | Saldo Bruto    | Depreciación Acumulada | Activo Neto 31.12.2019 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
|                                  | M\$                       | M\$            | M\$                    | M\$                    |
| Equipos e instalaciones          | 28.128                    | 69.835         | (53.346)               | 16.489                 |
| Remodelaciones                   | 1.464                     | 105.540        | (104.338)              | 1.202                  |
| Maquinarias y equipos de oficina | 345                       | 252.236        | (252.236)              | -                      |
| Mobiliario de oficina            | 2.471                     | 212.225        | (212.225)              | -                      |
| Otros activos fijos              | -                         | 173.762        | (173.762)              | -                      |
| <b>Totales</b>                   | <b>32.408</b>             | <b>813.598</b> | <b>(795.907)</b>       | <b>17.691</b>          |

b) El movimiento del saldo bruto de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|  | Equipos e instalaciones | Remodelaciones | Maquinarias y equipos de oficina | Mobiliario de oficina | Otros activos fijos | Totales        |
|--|-------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|
|  | M\$                     | M\$            | M\$                              | M\$                   | M\$                 | M\$            |
| Saldos al 1 de enero de 2020             | 69.835                  | 105.540        | 252.236                          | 212.225               | 173.762             | 813.598        |
| Adquisiciones                            | -                       | -              | -                                | -                     | -                   | -              |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                       | -              | (252.236)                        | (212.225)             | (173.762)           | (638.223)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>69.835</b>           | <b>105.540</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>175.375</b> |

|  | Equipos e instalaciones | Remodelaciones | Maquinarias y equipos de oficina | Mobiliario de oficina | Otros activos fijos | Totales        |
|--|-------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|
|  | M\$                     | M\$            | M\$                              | M\$                   | M\$                 | M\$            |
| Saldos al 1 de enero de 2019             | 69.835                  | 105.540        | 252.236                          | 212.225               | 173.762             | 813.598        |
| Adquisiciones                            | -                       | -              | -                                | -                     | -                   | -              |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                       | -              | -                                | -                     | -                   | -              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>69.835</b>           | <b>105.540</b> | <b>252.236</b>                   | <b>212.225</b>        | <b>173.762</b>      | <b>813.598</b> |

c) El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

|  | Equipos e instalaciones | Remodelaciones   | Maquinarias y equipos de oficina | Mobiliario de oficina | Otros activos fijos | Totales          |
|--|-------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
|  | M\$                     | M\$              | M\$                              | M\$                   | M\$                 | M\$              |
| Saldos al 1 de enero de 2020             | (53.346)                | (104.338)        | (252.236)                        | (212.225)             | (173.762)           | (795.907)        |
| Depreciación del período                 | (11.639)                | (262)            | -                                | -                     | -                   | (11.901)         |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                       | -                | 252.236                          | 212.225               | 173.762             | 638.223          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>(64.985)</b>         | <b>(104.600)</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>(169.585)</b> |

|  | Equipos e instalaciones | Remodelaciones   | Maquinarias y equipos de oficina | Mobiliario de oficina | Otros activos fijos | Totales          |
|--|-------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
|  | M\$                     | M\$              | M\$                              | M\$                   | M\$                 | M\$              |
| Saldos al 1 de enero de 2019             | (41.707)                | (104.076)        | (251.891)                        | (209.754)             | (173.762)           | (781.190)        |
| Depreciación del período                 | (11.639)                | (262)            | -                                | -                     | -                   | (11.901)         |
| Ventas y/o retiros del ejercicio         | -                       | -                | (345)                            | (2.471)               | -                   | (2.816)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>(53.346)</b>         | <b>(104.338)</b> | <b>(252.236)</b>                 | <b>(212.225)</b>      | <b>(173.762)</b>    | <b>(795.907)</b> |

## NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de otros pasivos financieros corrientes corresponde al uso de la línea de crédito que la Sociedad posee en Itaú Corpbanca y es el siguiente:

| RUT            | Banco o Institución Financiera | Al 31 de diciembre de |                |
|----------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|
|                |                                | 2020                  | 2019           |
|                |                                | M\$                   | M\$            |
| 97.023.000-9   | Itaú Corpbanca                 | 211                   | 600.451        |
| <b>Totales</b> |                                | <b>211</b>            | <b>600.451</b> |

**NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| Descripción                                 | Al 31 de diciembre de |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 2020                  | 2019           |
|   | M\$                   | M\$            |
| Cuentas por pagar proveedores (1)           | 40.558                | 56.862         |
| Descuentos previsionales y otros descuentos | 20.284                | 20.058         |
| Acreedores varios                           | 15.273                | 90.734         |
| Administración de carteras                  | 168                   | 175            |
| Impuesto IVA por pagar                      | 160.397               | 211.357        |
| Otros Impuestos de retención                | 38.421                | 39.676         |
| <b>Totales</b>                              | <b>275.101</b>        | <b>418.862</b> |

(1) El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se originan por el normal desarrollo de las actividades comerciales, no existiendo interés ni reajustabilidad, siendo estas pagaderas en un plazo menor a 30 días.

b) A continuación, se presentan los tramos por vencimientos de estas partidas, de acuerdo con el Oficio Circular N°595 de 2010:

| Descripción                                 | Al 31 de diciembre de 2020 |                        |                       |                        |               | Totales        |
|---|----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------|
|   | Hasta 90 días              | Más de 90 días a 1 año | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años |                |
|   | M\$                        | M\$                    | M\$                   | M\$                    | M\$           |                |
| Cuentas por pagar proveedores               | 40.558                     | -                      | -                     | -                      | -             | 40.558         |
| Descuentos previsionales y otros descuentos | 20.284                     | -                      | -                     | -                      | -             | 20.284         |
| Acreedores varios                           | 15.273                     | -                      | -                     | -                      | -             | 15.273         |
| Administración de carteras                  | 168                        | -                      | -                     | -                      | -             | 168            |
| Impuesto IVA por pagar                      | 160.397                    | -                      | -                     | -                      | -             | 160.397        |
| Otros Impuestos de retención                | 38.421                     | -                      | -                     | -                      | -             | 38.421         |
| <b>Totales</b>                              | <b>275.101</b>             | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>275.101</b> |

| Descripción                                 | Al 31 de diciembre de 2019 |                        |                       |                        |               | Totales        |
|---|----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------|
|   | Hasta 90 días              | Más de 90 días a 1 año | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años |                |
|   | M\$                        | M\$                    | M\$                   | M\$                    | M\$           |                |
| Cuentas por pagar proveedores               | 56.862                     | -                      | -                     | -                      | -             | 56.862         |
| Descuentos previsionales y otros descuentos | 20.058                     | -                      | -                     | -                      | -             | 20.058         |
| Acreedores varios                           | 90.734                     | -                      | -                     | -                      | -             | 90.734         |
| Administración de carteras                  | 175                        | -                      | -                     | -                      | -             | 175            |
| Impuesto IVA por pagar                      | 211.357                    | -                      | -                     | -                      | -             | 211.357        |
| Otros Impuestos de retención                | 39.676                     | -                      | -                     | -                      | -             | 39.676         |
| <b>Totales</b>                              | <b>418.862</b>             | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>418.862</b> |

- c) Detalle de montos no descontados según vencimientos, de acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°595 de 2010:

| Al 31 de diciembre de 2020                  |                 |               |        |                   |                       |                |
|---|-----------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Detalle                                     | Nombre Acreedor | País Acreedor | Moneda | Tipo Amortización | Tasa Efectiva Nominal | Totales        |
| Cuentas por pagar proveedores (1)           | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 40.558         |
| Descuentos previsionales y otros descuentos | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 20.284         |
| Acreedores varios                           | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 15.273         |
| Administración de carteras                  | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 31             |
| Administración de carteras                  | Varios          | Chile         | USD    | Pago mensual      | -                     | 137            |
| Impuesto IVA por pagar                      | TGR             | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 160.397        |
| Otros Impuestos de retención                | TGR             | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 38.421         |
| <b>Total</b>                                |                 |               |        |                   |                       | <b>275.101</b> |

| Al 31 de diciembre de 2019                  |                 |               |        |                   |                       |                |
|---|-----------------|---------------|--------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Detalle                                     | Nombre Acreedor | País Acreedor | Moneda | Tipo Amortización | Tasa Efectiva Nominal | Totales        |
| Cuentas por pagar proveedores (1)           | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 56.862         |
| Descuentos previsionales y otros descuentos | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 20.058         |
| Acreedores varios                           | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 90.734         |
| Administración de carteras                  | Varios          | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 31             |
| Administración de carteras                  | Varios          | Chile         | USD    | Pago mensual      | -                     | 144            |
| Impuesto IVA por pagar                      | TGR             | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 211.357        |
| Otros Impuestos de retención                | TGR             | Chile         | \$     | Pago mensual      | -                     | 39.676         |
| <b>Total</b>                                |                 |               |        |                   |                       | <b>418.862</b> |

(1) Las condiciones para estas transacciones son las utilizadas comúnmente en el ámbito comercial, a las cuales no se aplica interés ni reajustabilidad, siendo éstas pagaderas en un plazo menor a 30 días.

### NOTA 13 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la CMF.

Los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, comisiones por colocación, servicios operacionales, y administración de custodia y cobranza. Todos estos servicios están pactados en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes Estados de Situación Financiera no existen garantías otorgadas y/o recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

Las transacciones con partes relacionadas indicadas a continuación han sido realizadas a precio de mercado y no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Rut          | Sociedad                        | Tipo de moneda | País  | Naturaleza de la relación | Al 31 de diciembre de |              |
|--------------|---------------------------------|----------------|-------|---------------------------|-----------------------|--------------|
|              |                                 |                |       |                           | 2020                  | 2019         |
|              |                                 |                |       |                           | M\$                   | M\$          |
| 78.809.780-8 | Itaú Corredores de Seguros S.A. | \$             | Chile | Controlador común         | 10.946                | 9.149        |
| <b>Total</b> |                                 |                |       |                           | <b>10.946</b>         | <b>9.149</b> |

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Rut          | Sociedad                            | Tipo de moneda | País  | Naturaleza de la relación | Al 31 de diciembre de |                |
|--------------|-------------------------------------|----------------|-------|---------------------------|-----------------------|----------------|
|              |                                     |                |       |                           | 2020                  | 2019           |
|              |                                     |                |       |                           | M\$                   | M\$            |
| 97.023.000-9 | Itaú Corpbanca                      | \$             | Chile | Controladora              | 73.709                | 63.110         |
| 96.665.450-3 | Itaú Corredores de Bolsa Limitada   | \$             | Chile | Controlador común         | 4.022                 | 4.626          |
| 89.420.200-9 | MCC S.A. Corredores de Bolsa        | \$             | Chile | Controlador último común  | 50.383                | 40.592         |
| 96.628.610-5 | Itaú Asesorías Financieras Limitada | \$             | Chile | Controlador común         | -                     | -              |
| <b>Total</b> |                                     |                |       |                           | <b>128.114</b>        | <b>108.328</b> |

c) Transacciones con partes relacionadas

| Sociedad                            | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción            | Al 31 de diciembre de |                           |                 |                             |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|--|-----------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                                     |              |                           |  | 2020                  |                           | 2019            |                             |
|                                     |              |                           |  | Activo (pasivo)       | Abono(cargo) a resultados | Activo (pasivo) | Efecto Resul. Abono/(cargo) |
|                                     |              |                           |  | M\$                   | M\$                       | M\$             | M\$                         |
| Itaú Corpbanca                      | 97.023.000-9 | Matriz                    | Arriendo                                 | -                     | (63.991)                  | -               | (62.148)                    |
|                                     |              |                           | Cuenta corriente pesos                   | 340.406               | -                         | 32.203          | -                           |
|                                     |              |                           | Cuenta corriente dólares                 | 1.013.336             | -                         | 696.488         | -                           |
|                                     |              |                           | Línea de crédito utilizada               | (211)                 | -                         | (600.451)       | -                           |
|                                     |              |                           | Comisiones agente colocador              | -                     | (191.196)                 | -               | (185.697)                   |
|                                     |              |                           | Servicio operativo                       | -                     | (688.994)                 | -               | (66.918)                    |
|                                     |              |                           | Servicio RRHH                            | -                     | -                         | -               | (1.004)                     |
|                                     |              |                           | Gastos financieros                       | -                     | (70.631)                  | -               | (112.932)                   |
|                                     |              |                           | Comisión disponibilidad línea de crédito | -                     | (200.000)                 | -               | -                           |
|                                     |              |                           | Intereses boleta en garantía             | (73.709)              | (73.709)                  | -               | (63.111)                    |
| Itaú Corredores de Bolsa Limitada   | 96.665.450-3 | Directa                   | Comisiones intermediación                | (4.022)               | (11.259)                  | (4.626)         | (9.811)                     |
|                                     |              |                           | Comisiones market maker                  | -                     | (7.986)                   | -               | (23.421)                    |
| Itaú Asesorías Financieras Limitada | 96.628.610-5 | Directa                   | Dividendos por pagar                     | -                     | -                         | -               | -                           |
| Itaú Corredores de Seguros S.A      | 78.809.780-8 | Directa                   | Comisión administración de cartera       | 10.946                | 114.361                   | 9.149           | 73.511                      |
| MCC S.A. Corredores de Bolsa        | 89.420.200-9 | Indirecta                 | Asesorías financieras                    | (50.383)              | (328.353)                 | (40.592)        | (573.963)                   |

d) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio de Itaú Administradora General de Fondos S.A. no percibe remuneración.

La remuneración percibida durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

| Descripción                                  | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                |
|--|---|----------------|
|  | 2020  | 2019           |
|  | M\$   | M\$            |
| Remuneración ejecutivos principales Sociedad | 711.730   | 939.597        |
| <b>Total</b>                                 | <b>711.730</b>                                      | <b>939.597</b> |

#### NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de otras provisiones corrientes es la siguiente:

| Descripción                    | Al 31 de diciembre de |                  |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                | 2020                  | 2019             |
|                                | M\$                   | M\$              |
| Provisiones gastos             | 119.914               | 127.575          |
| Provisión por dividendo mínimo | 1.618.629             | 2.254.791        |
| <b>Total</b>                   | <b>1.738.543</b>      | <b>2.382.366</b> |

Los movimientos de otras provisiones durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

|                                  | 2020             | 2019             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | M\$              | M\$              |
| <b>Saldos al 1 de enero</b>      | <b>2.382.366</b> | <b>2.146.342</b> |
| Provisiones constituidas         | 5.059.395        | 6.477.100        |
| Uso provisiones                  | (17.933)         | -                |
| Liberación de provisiones        | (5.685.285)      | (6.241.076)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b> | <b>1.738.543</b> | <b>2.382.366</b> |

#### NOTA 15 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Con relación a las provisiones constituidas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registra provisión de vacaciones, por cuanto imputa como gasto este concepto en el período en que el empleado devenga el derecho. Adicionalmente, se han provisionado incentivos para los ejecutivos por el cumplimiento de metas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| Descripción                       | Al 31 de diciembre de |                |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                   | 2020                  | 2019           |
|                                   | M\$                   | M\$            |
| Provisión bonos                   | 333.500               | 761.294        |
| Provisión vacaciones del personal | 124.255               | 112.845        |
| <b>Totales</b>                    | <b>457.755</b>        | <b>874.139</b> |

Movimientos de provisiones corrientes por beneficios a los empleados, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

|                                  | 2020           | 2019             |
|----------------------------------|----------------|------------------|
|                                  | M\$            | M\$              |
| <b>Saldos al 1 de enero</b>      | <b>874.139</b> | <b>1.069.484</b> |
| Provisiones constituidas         | 813.113        | 2.327.268        |
| Uso provisiones                  | (884.664)      | (693.400)        |
| Liberación de provisiones        | (344.833)      | (1.829.213)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b> | <b>457.755</b> | <b>874.139</b>   |

**NOTA 16 - CAPITAL EMITIDO**

El capital de la Sociedad está representado por 16.611 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

a) Al 31 de diciembre de 2020, la estructura patrimonial de la Sociedad es la siguiente:

| Sociedad                            | Serie | Acciones<br>N° | Acciones<br>suscritas y<br>pagadas | Acciones con<br>derecho a voto | Propiedad<br>%  |
|-------------------------------------|-------|----------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
|                                     |       |                | N°                                 | N°                             |                 |
| Banco Itaú Corpbanca                | Única | 16.610         | 16.610                             | 16.610                         | 99,994%         |
| Itaú Asesorías Financieras Limitada | Única | 1              | 1                                  | 1                              | 0,006%          |
| <b>Totales acciones</b>             |       | <b>16.611</b>  | <b>16.611</b>                      | <b>16.611</b>                  | <b>100,000%</b> |

b) A continuación, se muestra el capital suscrito y pagado en cada ejercicio:

| Ejercicio                         | Capital<br>suscrito | Capital<br>pagado |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                   | M\$                 | M\$               |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 3.672.999           | 3.672.999         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 3.672.999           | 3.672.999         |

- c) Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 no hubo movimientos de acciones ni cambios en la estructura de la propiedad.
- d) Dividendos pagados, en Junta Ordinaria de Accionistas de Itaú Administradora General de Fondos S.A., efectuada el 17 de marzo de 2020, se aprobó distribuir la totalidad de las utilidades del ejercicio 2019 equivalentes a M\$7.515.971 como dividendos, facultando al Directorio de la Sociedad para fijar la fecha de pago a los accionistas. Los dividendos fueron pagados con fecha 17 de diciembre de 2020.
- e) Gestión de Capital, el concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

La Sociedad considera como capital invertido los valores considerados como patrimonio en los Estados Financieros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir, la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de cada fondo.

En lo referente a la administración de recursos propios Itaú Administradora General de Fondos S.A. cuenta con una política de inversión de recursos propios la cual señala que los recursos disponibles serán invertidos en títulos públicos emitidos por el Banco Central de Chile, el Estado de Chile y empresas del Estado de Chile, depósitos a plazo emitidos por bancos y fondos mutuos money market administrados por la propia Sociedad.

Las inversiones que realice la Administradora deberán ser efectuadas y administradas con estricto apego y sujeción a:

- Ley N° 18.045, de Mercado de Valores.
- Las disposiciones normativas y reglamentarias emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero para los fondos y carteras administradas vigentes.
- Circular 2.108 de la SVS de 2013.
- Ley N° 20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.
- Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas.
- Decreto Supremo de Hacienda N° 702 de 2012, Reglamento de Sociedades Anónimas.
- Política de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés de la Administradora.
- Las disposiciones contenidas en la “Política de Inversión para Empresas Filiales” de Itaú Corpbanca.

En concordancia a lo establecido en el Artículo 4° de la Ley N°20.712, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F 10.000, monto que al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$290.703. El patrimonio ha sido calculado de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la CMF.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es de UF 301.992,72 equivalentes a M\$8.779.028, de acuerdo con el siguiente detalle:

| <b>Concepto</b>  | <b>Monto</b><br><b>M\$</b> |
|--|----------------------------|
| Patrimonio contable                                    | 9.909.367                  |
| Activos intangibles                                    | (404.024)                  |
| Otros activos financieros corrientes (BTP en garantía) | (715.370)                  |
| Cuentas por cobrar empresa relacionada                 | (10.946)                   |
| <b>Subtotal</b>  | <b>8.779.027</b>           |
| Exceso de inversión en bienes corporales muebles       | -                          |
| <b>Patrimonio depurado</b>                             | <b>8.779.027</b>           |

Asimismo, según lo establecido en los Artículos 12 y 13 de la Ley Única de Fondos N°20.712, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de terceros.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto por las regulaciones establecidas. El monto total de garantías constituidas, para todos los fondos, asciende a UF 1.093.458, equivalentes a M\$31.787.185 al 31 de diciembre de 2020.

### NOTA 17 - GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| <b>Saldo inicial al 1 de enero</b>                         | <b>7.764.407</b> | <b>7.255.952</b> |
| Liberación provisión dividendos mínimos ejercicio anterior | 2.254.791        | 2.036.882        |
| Distribución de dividendos                                 | (7.515.971)      | (6.789.607)      |
| Constitución provisión dividendo mínimo ejercicio actual   | (1.618.629)      | (2.254.791)      |
| Utilidad del ejercicio                                     | 5.395.430        | 7.515.971        |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre</b>                      | <b>6.280.028</b> | <b>7.764.407</b> |

### NOTA 18 - OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto corresponden al ajuste efectuado por la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), de acuerdo con el siguiente detalle:

|                               | Al 31 de diciembre de |                 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                               | 2020                  | 2019            |
|                               | M\$                   | M\$             |
| Otras reservas                | (43.660)              | (43.660)        |
| <b>Totales otras reservas</b> | <b>(43.660)</b>       | <b>(43.660)</b> |

### NOTA 19 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registró los siguientes ingresos de actividades ordinarias:

| Ingresos por administración de fondos y carteras                  | Por los ejercicios terminados |                   |
|---|-------------------------------|-------------------|
|   | al 31 de diciembre de         |                   |
|   | 2020                          | 2019              |
|   | M\$                           | M\$               |
| Remuneraciones por administración de fondos mutuos                | 12.255.691                    | 15.425.922        |
| Remuneraciones por administración de fondos de inversión públicos | 27.138                        | 22.160            |
| Remuneraciones por administración de fondos de inversión privados | -                             | 5.884             |
| Comisiones por administración de fondos mutuos                    | 40.242                        | 46.340            |
| Remuneraciones por administración de carteras                     | 765.196                       | 724.421           |
| <b>Totales</b>  | <b>13.088.267</b>             | <b>16.224.727</b> |

**NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad incurrió en los siguientes gastos de administración:

| Gastos de Administración              | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                    |
|---------------------------------------|--|--------------------|
|                                       | 2020   | 2019               |
|                                       | M\$  | M\$                |
| Remuneraciones                        | (2.182.763)  | (2.719.190)        |
| Arriendos                             | (63.991)   | (62.148)           |
| Servicios profesionales de auditoría  | (42.799)   | (44.294)           |
| Comisión agente colocador             | (519.548)  | (789.277)          |
| Gastos de administración              | (748.918)  | (1.239.213)        |
| Gastos de oficina                     | (99.512)   | (163.473)          |
| Gastos legales                        | (27.121)   | (68.340)           |
| Patentes municipales                  | (118.869)  | (132.132)          |
| Comisión intermediación               | (83.830)   | (105.071)          |
| Gastos software                       | (314.590)  | (310.797)          |
| SLA Itaú                              | (688.994)  | (66.918)           |
| Servicio Bloomberg y otros terminales | (261.904)  | (254.373)          |
| SLA Itaú Unibanco                     | (262.439)  | (234.104)          |
| SLA Itaú USA Asset Management         | (172.803)  | (142.735)          |
| <b>Totales</b>                        | <b>(5.588.081)</b>                                     | <b>(6.332.065)</b> |

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad generó los siguientes otros ingresos por función:

| Otros ingresos por función                | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                |
|---|--|----------------|
|   | 2020   | 2019           |
|   | M\$  | M\$            |
| Otros ingresos operacionales              | 43.981   | 73.326         |
| Exceso provisión bono año anterior        | -  | 219.850        |
| Recupero de licencias médicas             | 1.495  | 1.283          |
| Liberación otras provisiones año anterior | 6.005  | -              |
| <b>Totales</b>                            | <b>51.481</b>  | <b>294.459</b> |

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad incurrió en los siguientes otros gastos.

| Otros gastos                        | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                 |
|-------------------------------------|--|-----------------|
|                                     | 2020   | 2019            |
|                                     | M\$  | M\$             |
| Donaciones                          | (68.371)   | (51.254)        |
| Reajuste Art. 72 (1% impto. pagado) | -  | (839)           |
| <b>Totales</b>                      | <b>(68.371)</b>  | <b>(52.093)</b> |

### NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad generó los siguientes ingresos financieros:

| Ingresos financieros   | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                |
|--|---|----------------|
|  | 2020  | 2019           |
|  | M\$   | M\$            |
| Utilidades por inversión en fondos mutuos                            | 43.511  | 97.635         |
| Intereses ganados instrumentos del Banco Central                     | 53.311  | 164.584        |
| Intereses ganados instrumentos de la Tesorería Gral. de la República | 2.270   | -              |
| <b>Totales</b>   | <b>99.092</b>                                       | <b>262.219</b> |

### NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| Costos financieros              | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |                  |
|---------------------------------|---|------------------|
|                                 | 2020  | 2019             |
|                                 | M\$   | M\$              |
| Comisión boletas de garantía    | (46.191)  | (95.027)         |
| Disponibilidad línea de crédito | (200.000)   | -                |
| Uso línea de crédito            | (24.440)  | (17.905)         |
| Comisiones bancarias            | (38.949)  | (60.703)         |
| <b>Totales</b>                  | <b>(309.580)</b>                                    | <b>(173.635)</b> |

Los costos financieros clasificados en este rubro corresponden a comisiones por transacciones en las cuentas corrientes y la comisión anual que se cancela por la emisión de las boletas de garantía de cada fondo mutuo administrado.

### NOTA 23 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registró las siguientes diferencias de tipo de cambio:

| Diferencias de cambio | Tipo de activo   | Moneda | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |               |
|-----------------------|------------------|--------|---|---------------|
|                       |                  |        | 2020  | 2019          |
|                       |                  |        | M\$   | M\$           |
| Diferencias de cambio | Cuenta corriente | Dólar  | (75.451)  | 50.186        |
| <b>Totales</b>        |                  |        | <b>(75.451)</b>                                     | <b>50.186</b> |

### NOTA 24 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta el siguiente resultado por unidades de reajuste.

| Resultado por unidades de reajuste     | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de |               |
|--|---|---------------|
|  | 2020  | 2019          |
|  | M\$   | M\$           |
| Reajuste pagos previsionales mensuales | 22.730  | 25.444        |
| <b>Totales</b>                         | <b>22.730</b>                                       | <b>25.444</b> |

### NOTA 25 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta el siguiente resultado por ajuste de valor razonable de los activos financieros.

| Tipo         | Entidad                           | Moneda | Tasa Compra | Tasa Mercado | Fecha Compra | Fecha Vencimiento | Al 31 de diciembre de 2020 |                  |              |
|--------------|-----------------------------------|--------|-------------|--------------|--------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------|
|              |                                   |        |             |              |              |                   | Valor Actual               | Valor Mercado    | Total        |
|              |                                   |        |             |              |              |                   | M\$                        | M\$              | M\$          |
| BTP          | Tesorería General de la República | \$     | 0,24%       | 0,33%        | 14-07-2020   | 01-03-2021        | 1.328.676                  | 1.328.544        | (132)        |
| BTP          | Tesorería General de la República | \$     | 0,24%       | 0,33%        | 14-07-2020   | 01-03-2021        | 715.441                    | 715.370          | (71)         |
| <b>Total</b> |                                   |        |             |              |              |                   | <b>2.044.117</b>           | <b>2.043.914</b> | <b>(203)</b> |

| Tipo         | Entidad       | Moneda | Tasa Compra | Tasa Mercado | Fecha Compra | Fecha Vencimiento | Al 31 de diciembre de 2019 |                  |              |
|--------------|---------------|--------|-------------|--------------|--------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------|
|              |               |        |             |              |              |                   | Valor Actual               | Valor Mercado    | Total        |
|              |               |        |             |              |              |                   | M\$                        | M\$              | M\$          |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,26%       | 0,13%        | 14-05-2019   | 03-01-2020        | 999.740                    | 999.827          | 87           |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,24%       | 0,14%        | 04-06-2019   | 10-02-2020        | 1.245.913                  | 1.247.555        | 1.642        |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,15%       | 0,14%        | 12-09-2019   | 08-07-2020        | 1.485.884                  | 1.486.748        | 864          |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,15%       | 0,13%        | 26-09-2019   | 09-01-2020        | 2.798.741                  | 2.798.787        | 46           |
| PDBC         | Banco Central | \$     | 0,13%       | 0,14%        | 16-12-2019   | 07-01-2020        | 1.199.636                  | 1.199.552        | (84)         |
| <b>Total</b> |               |        |             |              |              |                   | <b>7.729.914</b>           | <b>7.732.469</b> | <b>2.555</b> |

## **NOTA 26 - GANANCIAS POR ACCIÓN**

El detalle de las ganancias por acción por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                    | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |               |
|------------------------------------|--|---------------|
|                                    | 2020   | 2019          |
|                                    | M\$  | M\$           |
| Ganancias por acción básica        | 324,81   | 452,47        |
| <b>Ganancias por acción básica</b> | <b>324,81</b>  | <b>452,47</b> |

El cálculo de las ganancias básicas por acción para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, no están considerados efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la sociedad.

## **NOTA 27 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**

La Sociedad no revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

En el caso del negocio de Itaú Administradora General de Fondos S.A. está compuesto por un solo segmento, que es la administración de fondos de terceros.

**NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

**a) Garantías constituidas para garantizar el cumplimiento de obligaciones**

Durante el año 2020, la Sociedad ha contratado Boletas de Garantía al objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que resulten de su inobservancia de acuerdo a lo previsto en el artículo 12 y 13 de la Ley Única de Fondos N° 20.712. Itaú Corpbanca es representante de los beneficiarios de las garantías, cuyo detalle es el siguiente:

| <b>Fondo</b>  | <b>N° Boleta</b> | <b>Cobertura U.F.</b> | <b>Inicio</b> | <b>Vencimiento</b> |
|---|------------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| Fondo Mutuo Itaú Select                                 | 31406            | 192.493 U.F.          | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Dinámico                               | 31422            | 139.804 U.F.          | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Ahorro Plus                            | 31424            | 78.488 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo ETF It Now S&P/CLX IPISA                    | 31425            | 44.921 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú UF Plus                                | 31426            | 40.677 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar                            | 31427            | 36.198 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Ahorro Corto Plazo                     | 31428            | 28.529 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador                 | 31429            | 22.403 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado                    | 31430            | 19.921 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Corporativa Chile                | 31431            | 15.720 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Performance                            | 31432            | 12.827 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal                          | 31433            | 12.651 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Conveniencia                           | 31434            | 10.185 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate                        | 31435            | 10.003 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Agresivo                    | 31436            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Top USA                                | 31437            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo                          | 31438            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú National Equity                        | 31439            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo ETF It Now S&P/CLX Chile Dividend Index     | 31440            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Acciones                    | 31441            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Dinámico Plus                          | 31442            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Andino Retorno Total                   | 31444            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Índice Acciones Brasil                      | 31447            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Índice Bonos Brasil                         | 31448            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Corp Inmobiliario V Fondo de Inversión                  | 31449            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Renta Dinámica Global                  | 31450            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo de Inversión Itaú HMC Mezzanine                   | 31451            | 10.000 U.F.           | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Carteras Administradas                                  | 31452            | 188.638 U.F.          | 10-01-2020    | 10-01-2021         |
| Fundación DUOC Pontificia Universidad Católica de Chile | 37779            | 10.000 U.F.           | 09-04-2021    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Emergente                        | 45925            | 10.000 U.F.           | 31-08-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Acciones Emergentes                    | 45927            | 10.000 U.F.           | 31-08-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú US Advantage                           | 46251            | 10.000 U.F.           | 04-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Global Brands                          | 46253            | 10.000 U.F.           | 04-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Compass Acciones Latinoamericanas      | 45954            | 10.000 U.F.           | 01-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Moneda Crédito Latam                   | 46567            | 10.000 U.F.           | 09-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Income                                 | 45926            | 10.000 U.F.           | 31-08-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Larraín Vial Ahorro Estratégico        | 45982            | 10.000 U.F.           | 01-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Toesca Chile Equities                  | 46568            | 10.000 U.F.           | 09-09-2020    | 10-01-2021         |
| Fondo Mutuo Itaú Compass Deuda Chilena                  | 45951            | 10.000 U.F.           | 01-09-2020    | 10-01-2021         |
| <b>Total</b>  |                  | <b>1.093.458 U.F.</b> |               |                    |

### Garantías constituidas a favor de obligaciones de terceros

Con fecha 14 de agosto de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. reemplazó Boleta de Garantía en Banco Santander Chile, a la Vista por la suma de \$13.827.480, equivalentes a UF 500, emitida originalmente con fecha 6 de junio de 2017 a favor de la Corporación de Fomento de la Producción para asegurar a CORFO el fiel y oportuno cumplimiento de las obligaciones del contrato de Administración de Carteras, sus Comités y Fondos, y el pago de las obligaciones laborales y sociales con los trabajadores del contratante, su vencimiento es el 30 de agosto de 2021.

Con fecha 2 de junio de 2017, Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. tomó Boleta de Garantía en Banco Santander Chile, a la vista, por la suma de \$399.516.300, equivalente a UF 15.000, a favor de la Corporación de Fomento de la Producción para asegurar a CORFO el fiel cumplimiento del contrato de administración de carteras de CORFO, sus comités y Fondos, y el pago de las obligaciones laborales y sociales con los trabajadores del contratante. Su vencimiento es el 31 de agosto de 2021.

Con fecha 2 de julio de 2020, Itaú Administradora General de Fondos S.A. tomó Boleta de Garantía en Itaú Corpbanca, a la vista, por la suma de \$50.000.000, a favor de Empresa de Ferrocarriles del Estado para asegurar el fiel y oportuno cumplimiento del contrato de administración de carteras por parte de Itaú. Su vencimiento es el 1 de julio de 2021.

### b) Juicios y procedimientos legales

Con fecha 5 de junio del año 2018, la Sociedad fue notificada de una demanda interpuesta por la clienta Sra. Erika Chelina Lira Gonzalez ante el 2º Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago, bajo el rol C- 14.438-2018, por incumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios.

En atención a lo anterior la Sra. Lira imputa a la Sociedad 7 rescates que se habrían efectuado desde los fondos mutuos administrados por un monto total de \$94.692.325 respecto de distintos instrumentos de inversión que ella mantenía, y que, aparentemente, habrían sido efectuados por su hermano y asesor financiero, sin su autorización, solicitando en su demanda que declare cumplimiento de contrato a restituir la suma de \$94.692.325 más una indemnización de perjuicios por la suma total de \$39.000.000, más las utilidades devengadas desde el día en que la inversión fue sustraída.

El proceso judicial actualmente se encuentra en su término probatorio, el cual se encuentra suspendido atendido el estado de excepción constitucional de catástrofe decretado en nuestro país.

### NOTA 29 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

### NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS

A continuación, se presenta la información correspondiente a la administración de carteras de terceros distintos a los fondos bajo administración, al 31 de diciembre de 2020:

| Tipo de Inversor               | Nº DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS |                    |                     |           |           |                    |                           |                 |
|--------------------------------|--|--------------------|---------------------|-----------|-----------|--------------------|---------------------------|-----------------|
|                                | Inversor Nacional                      |                    | Inversor Extranjero |           | Total     |                    | Porcentaje sobre el total |                 |
|                                | Nº                                     | Monto M\$          | Nº                  | Monto M\$ | Nº        | Monto M\$          | Nº                        | Monto M\$       |
| Personas Naturales             | -                                      | -                  | -                   | -         | -         | -                  | -                         | -               |
| Personas Jurídicas             | 12                                     | 325.077.008        | -                   | -         | 12        | 325.077.008        | 100,000%                  | 100,000%        |
| Inversionistas Institucionales | -                                      | -                  | -                   | -         | -         | -                  | -                         | -               |
| Otro tipo de Entidades         | -                                      | -                  | -                   | -         | -         | -                  | -                         | -               |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>12</b>                              | <b>325.077.008</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>12</b> | <b>325.077.008</b> | <b>100,000%</b>           | <b>100,000%</b> |

| TIPO DE ACTIVO  | MONTO INVERTIDO    |            |                                 |
|---|--------------------|------------|---------------------------------|
|   | Nacional           | Extranjero | % Invertido sobre total activos |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes                    | 44.424             | -          | 0,014%                          |
| Cuotas de fondos mutuos   | 27.501.573         | -          | 8,460%                          |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales          | 136.642.310        | -          | 42,034%                         |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e Instituciones financieras | 150.064.875        | -          | 46,163%                         |
| Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras             | 10.823.826         | -          | 3,329%                          |
| <b>TOTALES</b>  | <b>325.077.008</b> | <b>-</b>   | <b>100,000%</b>                 |

## NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

### a) Cambios en la Administración

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 16 de marzo de 2020, se acordó designar a partir de esta fecha al señor Juan Pablo Araujo como Gerente General de la Sociedad en reemplazo del señor Wagner Guida, quien pasará a desarrollar actividades en la matriz, Itaú Corpbanca.

### b) Celebración Junta Ordinaria de Accionistas

En Junta Ordinaria de Accionistas de Itaú Administradora General de Fondos S.A., efectuada el 17 de marzo de 2020, se aprobó el reparto de la totalidad de las utilidades del ejercicio terminado el año 2019 equivalentes a M\$7.515.971 a ser distribuidas como dividendos, facultando al Directorio de la Sociedad para fijar la fecha de pago a los accionistas. Los dividendos fueron pagados con fecha 17 de diciembre de 2020.

A sí mismo, durante la Junta, se aprobó la renovación total del Directorio de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, siendo designados como directores de Itaú Administradora General de Fondos S.A. las siguientes personas:

- 1) Gabriel Amado de Moura
- 2) Julián Acuña Moreno
- 3) Jorge Novis Neto
- 4) Wagner Guida de Araujo
- 5) Luciana Hildebrandi Marchione

### c) Efectos de la pandemia provocada por el COVID-19

Con fecha 27 de marzo de 2020, la Administración de Itaú Administradora General de Fondos, comunica a la CMF en atención a la contingencia que está viviendo el país debido al virus COVID-19, el que ha sido declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, considerando además las medidas adoptadas por las autoridades de gobierno para evitar el contagio y propagación del virus y teniendo especial consideración el resguardar a nuestro trabajadores, sus familias y nuestros clientes, Itaú AGF ha implementado su plan de contingencia con el objeto de mantener la continuidad operacional.

A contar de esta fecha, la oficina de Itaú AGF se mantendrá cerrada, sin atención a clientes y público en general, hasta nuevo aviso. Por lo anterior todos los trabajadores se mantendrán trabajado de forma remota.

Nuestros clientes podrán realizar sus solicitudes de aportes rescates y a través del sitio web [www.itaui.cl](http://www.itaui.cl), como también a través de la plataforma telefónica o correo electrónico de acuerdo a lo dispuesto en el contrato general de fondos. Además, los clientes podrán continuar efectuando sus solicitudes en las sucursales de nuestros agentes colocadores, de acuerdo a la disponibilidad de oficinas que éstos han informado al público producto de la contingencia.



Para gestionar los impactos del COVID-19 en las operaciones, nos hemos organizado en tres pilares principales. El primer pilar está relacionado con nuestros clientes y con todo aquellos que sea necesario para garantizar la atención de sus necesidades, principalmente a través de nuestros canales digitales. El segundo pilar está relacionado con nuestra gente y cómo podemos apoyarlos y protegerlos al mismo tiempo que reforzamos nuestros valores y cultura organizacional. El tercer pilar se relaciona con nuestros esfuerzos para mantener una robusta gestión de riesgos, incluyendo la gestión de nuestra capacidad operativa y tecnológica.

Adicionalmente los clientes podrán realizar todas sus consultas y requerimientos en relación a sus fondos administrados a la casilla [agf@itau.cl](mailto:agf@itau.cl).

Finalmente informa que Itaú AGF continuará monitoreando el desarrollo de la contingencia en el país e informará oportunamente cualquier medida adicional.

En el caso de la Administradora, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la situación ha afectado sus operaciones de la siguiente manera:

- Las expectativas para el crecimiento de la economía global y las utilidades de la gran mayoría de las empresas invertidas por los fondos administrados fueron afectados.
- Fuerte corrección en el valor de activos de los fondos administrados

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no es posible estimar los impactos que tendrá el desarrollo de esta situación en el futuro.

#### d) Disolución y liquidación de Fondos

Con fecha 17 de abril de 2020, en Sesión Extraordinaria de Directorio de Itaú Administradora General de Fondos S.A. se acordó, entre otras materias, la disolución y liquidación del Fondo de Inversión Itaú Accionario Global y del Fondo de Inversión Itaú Chile Corporativo, fondos de inversión rescatables cuyos Reglamentos Internos fueron depositados en Registro Público de Depósito de los Reglamentos el 30 de noviembre de 2017.

### NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero y 14 de enero de 2021, Itaú Administradora General de Fondos S.A. efectuó la renovación de las Boletas de Garantía detalladas en Nota 28 “Contingencias y compromisos” de acuerdo con lo requerido por los artículos 12 y 13 de la Ley Única de Fondos N° 20.712, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Fondo  | N° Boleta | Cobertura U.F.        | Inicio     | Vencimiento |
|--|-----------|-----------------------|------------|-------------|
| Fondo Mutuo Itaú Select                              | 55153     | 220.784 U.F.          | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar                         | 55154     | 81.513 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Dinámico                            | 55155     | 74.777 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Ahorro Plus                         | 55157     | 37.144 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Performance                         | 55158     | 35.474 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo ETF It Now S&P Ipsa                      | 55159     | 35.125 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Ahorro Corto Plazo                  | 55160     | 33.683 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Uf Plus                             | 55161     | 28.730 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Corporativa Chile             | 55162     | 20.460 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado                 | 55163     | 19.431 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Renta Dinámica Global               | 55166     | 17.580 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate                     | 55167     | 16.722 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador              | 55168     | 15.906 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Conveniencia                        | 55169     | 13.775 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Nominal                       | 55170     | 11.782 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Agresivo                 | 55171     | 11.252 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Top USA                             | 55173     | 10.455 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Gestionado Acciones                 | 55175     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Andino Retorno Total                | 55181     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Dinámico Plus                       | 55182     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo de Inversión Itaú HMC Mezzanine                | 55183     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Índice Bonos Brasil                      | 55188     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Income                              | 55189     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Deuda Emergente                     | 55190     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Compass Acciones Latinoamericanas   | 55191     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Larrainvial Ahorro Estrategico      | 55192     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo                       | 55193     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo ETF IT Now S&P /CLX Chile Dividend Index | 55195     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Acciones Emergentes                 | 55196     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú US Advantage                        | 55197     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú National Equity                     | 55198     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Corp Inmobiliario V Fondo de Inversión               | 55201     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Compass Deuda Chilena               | 55202     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Toesca Chile Equities               | 55203     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Índice Acciones Brasil                   | 55204     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Global Brands                       | 55205     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú Moneda Crédito Latam                | 55206     | 10.000 U.F.           | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Carteras Administradas                               | 55228     | 156.034 U.F.          | 10-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú ESG Global Credits *                | 55875     | 10.000 U.F.           | 14-01-2021 | 10-01-2022  |
| Fondo Mutuo Itaú ESG Emerging Stars *                | 55876     | 10.000 U.F.           | 14-01-2021 | 10-01-2022  |
| <b>Total</b>   |           | <b>1.060.627 U.F.</b> |            |             |

\* Fondos mutuos creados en enero de 2021.

La Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, que pudiesen afectar de forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.



Juan Pablo Araujo  
Gerente General



Guillermo Silva D.  
Jefe Contabilidad Filiales

\*\*\*\*\*