



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

ITAÚ ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

30 de junio de 2018

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chileno
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento
USD - Dólares de estados Unidos de América



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Itaú Administradora General de Fondos S.A.

Estados financieros

30 de junio de 2018

ÍNDICE

El presente documento consta de:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA	7
NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	14
NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	27
NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	34
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	35
NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	37
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.....	37
NOTA 8 - ACTIVO O PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	41
NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA.....	42
NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	45
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	45
NOTA 13 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	47
NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES	50
NOTA 15 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	51
NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES	52
NOTA 17 - CAPITAL EMITIDO	53
NOTA 18 - GANANCIAS ACUMULADAS	56
NOTA 19 - OTRAS RESERVAS	56
NOTA 20 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	57
NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS.....	57
NOTA 22 - INGRESOS FINANCIEROS	58
NOTA 23 - COSTOS FINANCIEROS	59
NOTA 24 - DIFERENCIA DE CAMBIO	59
NOTA 25 – RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE.....	59
NOTA 26 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS	60
NOTA 27 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	60
NOTA 28 - GANANCIAS POR ACCIÓN	61
NOTA 29 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	61
NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	62
NOTA 31 - MEDIO AMBIENTE	65
NOTA 32 - ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE TERCEROS	65
NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES	66
NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES.....	67



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.309.899	9.892.989
Otros activos financieros, corrientes	6	2.382.216	503.957
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	7	3.541.037	1.211.565
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	2.023	1.382
Activos por impuestos corrientes	8	507.577	4.021
Total Activos Corrientes		9.742.752	11.613.914
Activos No Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	1.151.569	1.342.866
Propiedades, planta y equipo	10	36.895	44.311
Otros activos no financieros		-	-
Activos por impuestos diferidos, no corrientes		-	-
Total Activos No Corrientes		1.188.464	1.387.177
TOTAL ACTIVOS		10.931.216	13.001.091
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	11	12.001	420.001
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	121.943	65.695
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	178.576	127.151
Otras provisiones	14	1.182.267	1.781.432
Pasivos por impuestos corrientes	8	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	15	525.296	956.005
Total Pasivos Corrientes		2.020.083	3.350.284
Pasivos No Corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	16	420.224	52.469
Total Pasivos No Corrientes		420.224	52.469
TOTAL PASIVOS		2.440.307	3.402.753
Patrimonio Neto			
Capital emitido	17	3.672.999	3.672.999
Utilidad (pérdidas) acumuladas	18	4.861.570	5.968.999
Otras Reservas	19	(43.660)	(43.660)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.490.909	9.598.338
Patrimonio total		8.490.909	9.598.338
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		10.931.216	13.001.091

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	Para los períodos comprendidos entre:		Trimestres comprendidos entre:	
		<u>01.01.2018</u> <u>30.06.2018</u> M\$	<u>01.01.2017</u> <u>30.06.2017</u> M\$	<u>01-04-2018</u> <u>30-06-2018</u> M\$	<u>01-04-2017</u> <u>30-06-2017</u> M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	7.577.888	5.169.435	3.800.950	2.800.899
Gastos de administración	21	(3.121.765)	(2.436.434)	(1.608.606)	(1.260.512)
Otros ingresos, por función	21	199.599	304.317	841	304.317
Otros gastos	21	<u>(121.203)</u>	<u>(431)</u>	<u>(6.203)</u>	<u>(381)</u>
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		4.534.519	3.036.887	2.186.982	1.844.323
Ingresos financieros	22	35.743	148.991	(16.409)	63.198
Costos financieros	23	(64.227)	(30.658)	(36.331)	(16.375)
Diferencias de cambio	24	60.651	(6.925)	74.613	492
Resultado por unidades de reajuste	25	4.435	3.719	4.435	2.261
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	26	(180)	(300)	373	(93)
Utilidad (pérdida), antes de impuestos		4.570.941	3.151.714	2.213.663	1.893.806
Gasto por impuestos a las ganancias	27	<u>(1.201.886)</u>	<u>(736.633)</u>	<u>(554.525)</u>	<u>(448.553)</u>
Utilidad (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>3.369.055</u>	<u>2.415.081</u>	<u>1.659.138</u>	<u>1.445.253</u>
UTILIDAD DEL PERIODO		<u>3.369.055</u>	<u>2.415.081</u>	<u>1.659.138</u>	<u>1.445.253</u>
Utilidad (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		<u>3.369.055</u>	<u>2.415.081</u>	<u>1.659.138</u>	<u>1.445.253</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras					
Utilidad (pérdida)		3.369.055	2.415.081	1.659.138	1.445.253
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Utilidad por acción básica					
Utilidad (pérdida) por acción básica	28	202,82	241,51	99,88	144,53

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

	Para los períodos comprendidos entre:	
	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.356.327	6.184.138
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	40.840	-
Otros cobros por actividades de operación	2.500.222	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.746.614)	(1.243.125)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(250.039)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.627.279)	(901.648)
Otros cobros y pagos por actividades de operación	(5.083.002)	51.134
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(809.545)	4.090.499
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	712.209	(1.939.165)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(1.293.707)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.391.043)	2.151.334
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	-	(144.850)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	-	148.991
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	4.141
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	4.127.071.042	
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(4.127.083.043)	
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(4.951.099)	(8.867.020)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	(228.947)	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.192.047)	(8.867.020)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(6.583.090)	(6.711.545)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(6.925)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.583.090)	(6.718.470)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	5 9.892.989	10.544.649
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5 3.309.899	3.826.179

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2018:

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio M\$
Patrimonio al 31-12-2017	3.672.999	(43.660)	5.968.999	9.598.338	9.598.338
Patrimonio reexpresado	3.672.999	(43.660)	5.968.999	9.598.338	9.598.338
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	3.369.055	3.369.055	3.369.055
Otros resultado Integral	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	3.369.055	3.369.055	3.369.055
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	1.485.331	1.485.331	1.485.331
Dividendos	-	-	(4.951.099)	(4.951.099)	(4.951.099)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	(1.010.716)	(1.010.716)	(1.010.716)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(1.107.429)	(1.107.429)	(1.107.429)
Total Patrimonio al 30-06-2018	3.672.999	(43.660)	4.861.570	8.490.909	8.490.909

Al 30 de junio de 2017:

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio M\$
Patrimonio al 31-12-2016	1.790.066	(43.660)	9.894.167	11.640.573	11.640.573
Patrimonio reexpresado	1.790.066	(43.660)	9.894.167	11.640.573	11.640.573
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	2.415.081	2.415.081	2.415.081
Otros resultado Integral	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	2.415.081	2.415.081	2.415.081
Dividendos	-	-	(8.867.021)	(8.867.021)	(8.867.021)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	(724.524)	(724.524)	(724.524)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(7.176.464)	(7.176.464)	(7.176.464)
Total Patrimonio al 30-06-2017	1.790.066	(43.660)	2.717.703	4.464.109	4.464.109

Las notas adjuntas N°s 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Itaú Administradora General de Fondos S.A. anteriormente llamada Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A., 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 aprobó los estatutos de Itaú 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.

Mediante Resolución Exenta N°124 del 30 de abril de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el cambio de la razón social de Boston Administradora de Fondos Mutuos S.A. a Boston Administradora General de Fondos S.A.

De acuerdo a la 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 Sociedad, a “Itaú 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 contenido en la mencionada Resolución Exenta, fue inscrito a fojas 26124, número 18969, 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.

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Las modificaciones al Reglamento General de Fondos y Contrato General de Fondos durante el año 2017 son los siguientes:

Con fecha 20 de marzo de 2017 se depositó en la Superintendencia de Valores y Seguros, el Reglamento General de Fondos (RGF) y el Contrato General de Fondos (CGF). Dichos documentos experimentaron modificaciones de forma y no de fondo, lo cual no afecta a las inversiones. El RGF y CGF entró en vigencia el 31 de marzo de 2017.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se depositó en el Registro Público que para esos efectos dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, el Reglamento General de Fondos (RGF) y el Contrato General de Fondos (CGF). Dichos documentos experimentaron modificaciones, entre los cambios más relevantes realizados se encuentra la aprobación de fusión de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. y Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. como también la modificación de la Razón Social de la Sociedad Administradora, pasando a denominarse “Itaú Administradora General de Fondos S.A.”

El RGF y CGF entran en vigencia el 29 de diciembre de 2017.

Reforma de Estatutos de la Administradora.

Según Resolución Exenta N° 211 de fecha 2 de febrero de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la reforma de estatutos de la sociedad anónima Itaú Administradora General de Fondos S.A., acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 5 de marzo de 2015 y reducida a escritura pública con la misma fecha, en la Notaria de Santiago de don René Benavente Cash.

La reforma de los estatutos sociales consiste en modificar el objeto social y otras modificaciones a sus estatutos sociales con el fin de adecuarlos a la Ley N° 20.712.

Según Resolución Exenta N° 6559 de fecha 29 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba la reforma de estatutos y fusión de la sociedad anónima Itaú Administradora General de fondos S.A., acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de junio de 2017 y reducida a escritura pública el 2 de agosto de 2017, en la Notaria de Santiago de don Pedro Ricardo Reveco Hormazabal, modificada por escritura de 29 de noviembre de 2017, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash.

Fusion Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A y Corpbanca Administradora General de Fondos S.A

Con fecha 21 de marzo de 2017, la sociedad solicitó autorización a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para proceder a la fusión de las filiales Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Itaú AGF) y Corpbanca Administradora General de Fondos S.A (en adelante Corpbanca AGF), mediante la absorción de esta última en la primera, la cual será



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

la continuadora legal para todos los efectos a que hubiere lugar, en adelante la Fusión, esta solicitud fue autorizada con fecha 9 de junio de 2017.

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

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

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

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

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

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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

De acuerdo a lo señalado, los valores calculados para efectos de establecer la relación de canje fue de:

Itau AGF: \$2.773.553.070.-
Corpbanca AGF: \$1.883.540.421.-

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

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

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

- Itaú Corpbanca: 16.609 acciones.
- Itaú asesorías Financieras S.A.: 1 acción.
- Boris Buvinic G.: 1 acción.

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

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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

(ii) Fijo texto refundido de los estatutos sociales.

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

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

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

Los saldos de los Estados financieros al momento de la Fusión ascendieron a:

	CORP	ITAU	Fusionado
	29.12.2017	29.12.2017	29.12.2017
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.816.807	7.076.182	9.892.989
Otros activos financieros, corrientes	4.556	499.401	503.957
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	97.323	1.078.393	1.175.716
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.382	-	1.382
Activos por impuestos corrientes	569.272	-	569.272
Total Activos Corrientes	3.489.340	8.653.976	12.143.316
Activos No Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	181.001	1.161.865	1.342.866
Propiedades, planta y equipo	40.325	3.986	44.311
Total Activos No Corrientes	221.326	1.165.851	1.387.177
TOTAL ACTIVOS	3.710.666	9.819.827	13.530.493



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

	CORP	ITAU	Fusionado
	29.12.2017	29.12.2017	29.12.2017
	M\$	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	-	420.001	420.001
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	28.512	37.183	65.695
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	648	126.503	127.151
Otras provisiones	51.727	1.729.705	1.781.432
Provisiones por beneficios a empleados	210.748	745.257	956.005
Pasivo por impuestos corrientes	-	277.990	277.990
Total Pasivos Corrientes	291.635	3.336.639	3.628.274
Pasivos No Corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	60.015	99.832	159.847
Total Pasivos No Corrientes	60.015	99.832	159.847
TOTAL PASIVOS	351.650	3.436.471	3.788.121
Patrimonio Neto			
Capital emitido	1.882.933	1.790.066	3.672.999
Utilidad (pérdidas) acumuladas	1.476.083	4.636.950	6.113.033
Otras Reservas	-	(43.660)	(43.660)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.359.016	6.383.356	9.742.372
Patrimonio total	3.359.016	6.383.356	9.742.372
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	3.710.666	9.819.827	13.530.493

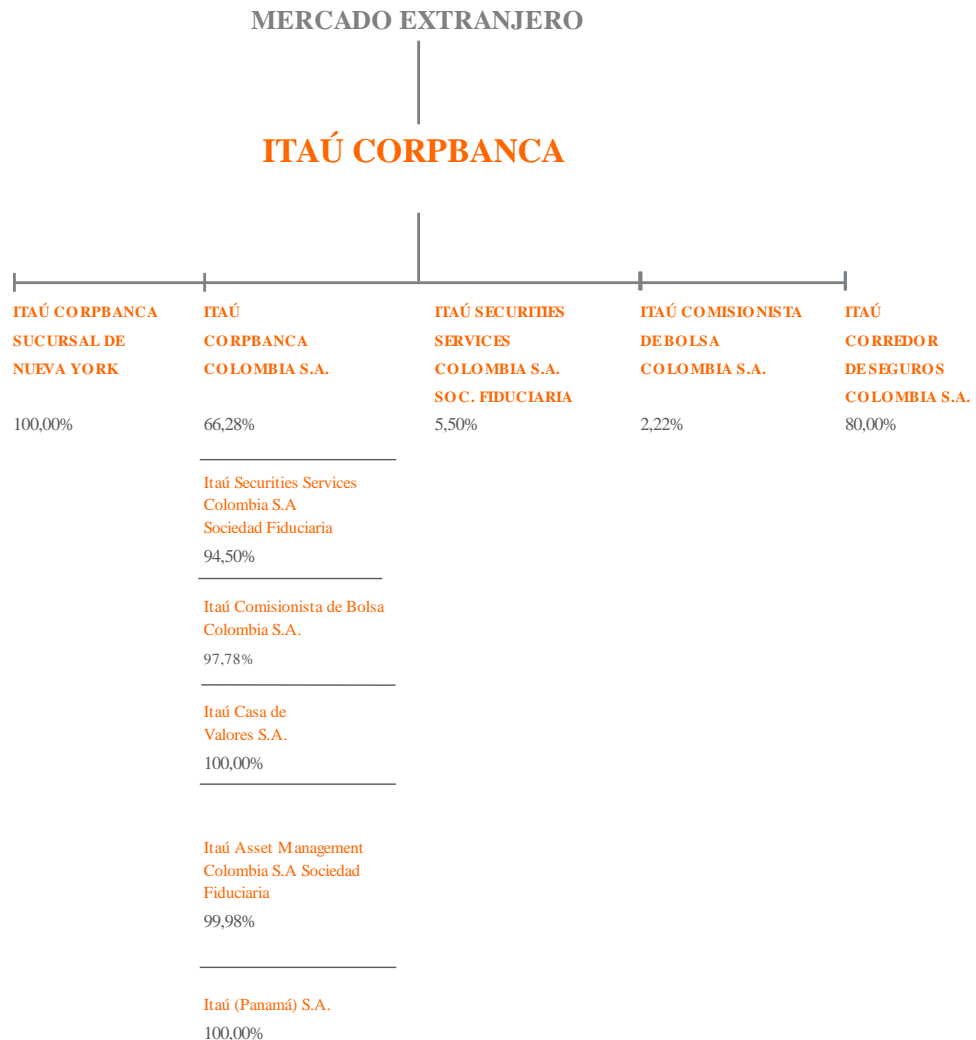
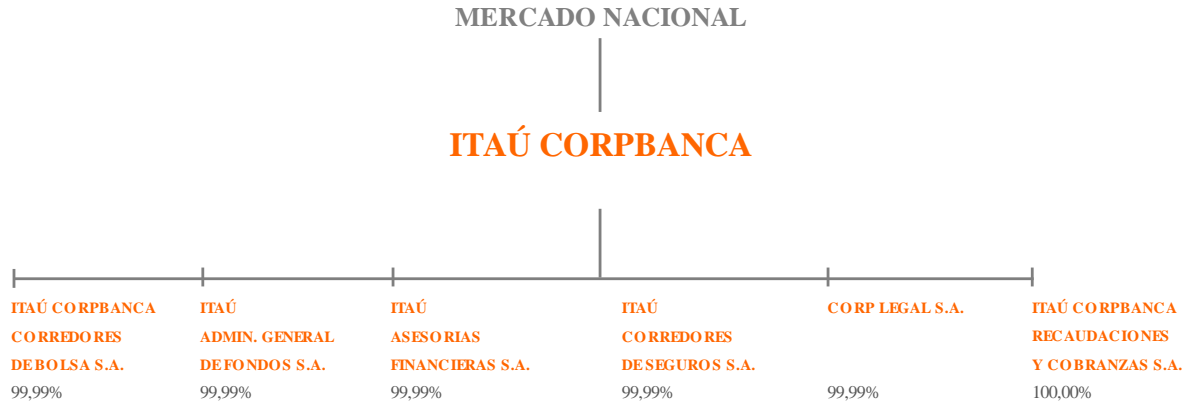
Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración de esta Sociedad el día 25 de Julio de 2018.

El Directorio se encuentra facultado para modificar los estados financieros tras su publicación, con previa autorización de la CMF.



RUT: 96.980.650-9
 N° RESOLUCION: 138

Detalle del grupo económico al que pertenece la sociedad:





RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá de manera expresa, la entrada de vigencia de nuevas normas. Adicionalmente, este oficio circular establece que las sociedades administradoras podrán acogerse voluntariamente a la aplicación de nuevas normas en forma anticipada, a contar del 1 de enero de 2010.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el 06 de abril de 2010 por la SVS, la Sociedad deberá adoptar las siguientes excepciones y restricciones:

- a) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.
- b) Las Sociedades Administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presuman mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, tal como los dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 30 de junio de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos 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 al período terminado al 30 de junio de 2018 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En esta nota se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017; Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros al 30 de junio de 2018 y 2017, y sus correspondientes notas, se muestran de manera comparativa de acuerdo a lo indicado en la nota 2.1.

Nuevos Pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a	01/01/2018



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39. 01/01/2018



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

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

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

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

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

2.3. Cumplimiento y adopción de NIIF

Las Sociedades Administradoras Generales de Fondos, deben preparar sus Estados Financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Con fecha 6 de abril de 2010 se emitió Oficio Circular N°592, el cual instruye a la Sociedad a realizar aplicación anticipado de IFRS 9 y excepción de no consolidar con Fondos en donde se presume existe control, para el caso de la Sociedad administradora existe límite de inversión en fondos que no pueden superar el 25% de participación sobre los fondos administrados, los cuales son señalados en nota 3 gestión de riesgo financiero. Por lo tanto la administradora no tiene control sobre los fondos administrados.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	\$	\$
Dólar	651,21	614,75
Unidad de Fomento	27.158,77	26.798,14

Las diferencias de cambio que surgen de activos y pasivos financieros a valor razonable son incluidas en el estado de resultados integrales en la línea “Utilidades (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros medidos a valor razonable”.

2.5. 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 a 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.

2.6. 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 doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.



RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

2.7. 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 Flujo de Efectivo”.

2.8. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del 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 a la fecha de negociación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado 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. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y la posición pasiva de estos instrumentos se presentan en el estado de situación financiera en la línea otros pasivos financieros. Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en la cuenta de resultados.

b) Deterioro de activos

Activos financieros

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado.

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. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). 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.

2.9. 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, el reconocimiento es a valor nominal.

2.10. 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos, así como el rango utilizado para la vida útil de los activos.

Vida útil

Equipos de Oficina	6 años
Mobiliario de oficina	6 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.

2.11. 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 de acuerdo con el método del balance, 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 (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario parcialmente integrado.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 27 % para el año 2018, según el régimen tributario parcialmente integrado.”

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es al valor nominal.

2.13. 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 legal o tácita, 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.

2.14. 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.

2.15. Dividendos

Como política se ha establecido que Itaú Administradora General de Fondos S.A. repartirá el 30% de las utilidades del ejercicio 2018.

2.16. 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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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.

2.17. 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 (peso chileno).

2.18. Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades de reajustes

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

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.

2.19. 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 bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

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, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa 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



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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 comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

2.20. Reconocimiento de gastos

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

2.21. 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:

- a. La valoración de activos financieros, dentro de los cuales se ha estimado valorar a su valor de mercado, los depósitos de cartera propia que se encuentran respaldando patrimonio. En este caso el valor presente a TIR de compra en el caso de los depósitos.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

- b. La estimación de la vida útil de los Derechos ETF, la cual se estima en 10 años. Esto basado en contrato de adjudicación de Licencia de fecha 27 de marzo de 2012.
- c. La estimación de la vida útil para los activos fijos es de 6 años y para el software, se estima en 5 años.

NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

a) Políticas de Valoración de Instrumento Financieros

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

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 administradora como de su controlador Banco 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 registrarlos 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.

A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros a nivel consolidado:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.



RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

Itaú Administradora General de Fondos S.A., ha establecido clasificar la valorización de la sociedad, de acuerdo a sus instrumentos como de Renta Fija, donde se utiliza la tasa TIR para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el “Nivel 2”.

El valor contable de los activos y pasivos financieros de Itaú Administradora General de Fondos S.A. se aproxima a su valor razonable, excepto por inversiones Financieras Públicas, las cuales se determinan utilizando sus flujos futuros descontados a tasa TIR vigentes. Estas tasas son enviadas por la Gerencia de Riesgo Financiero de su controlador Banco Itaú Corpbanca, cuya valorización se realiza por nemotécnico correspondiente.

El valor libro y valor razonable estimado de Itaú Administradora General de Fondos S.A al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 son:

	30.06.2018		31.12.2017	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	603.703	603.703	1.530.763	1.530.763
Instrumentos de inversión a valor razonable con efecto en resultados	2.705.996	2.705.996	8.362.226	8.362.226
Cuentas por cobrar	3.541.037	3.541.037	1.211.565	1.211.565
Cuentas por cobrar entidades relacionadas, corrientes	2.023	2.023	1.382	1.382
Pagaré Descontable Banco Central	1.581.954	1.581.954	-	-
Pagaré Descontable Banco Central en Garantía	794.872	794.872	499.401	499.401
Brokers Pershing	5.390	5.390	4.556	4.556
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	12.001	12.001	420.001	420.001

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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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 Corporativa de Riesgo de Banco Itaú Corpbanca.

Gerencia Corporativa de Planificación y Control Financiero de Banco 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 Corporativa de Planificación y Control 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 encuentra 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Los límites vigentes al cierre de junio 2018 son los siguientes:

Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la administradora	% Mínimo	% Máximo
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%	15%

Diversificación de las inversiones por emisor	% Mínimo	% Máximo
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 Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0%	15%
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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 son:

Clasificaciones de Riesgo:

Rating ¹	30-06-2018		31-12-2017	
	\$ MM	%	\$ MM	%
AAA	2.777	54,63%	2.147	24,20%
AA+fm/M1	2.133	41,96%	3.001	33,90%
AA+fm/M2	40	0,79%		
AAfm/M1	100	1,97%	2.422	27,30%
Sin Clasificación	33	0,65%	1.292	14,60%
Total	5.083	100,00%	8.862	100,00%

2) Riesgo Financiero.

El Control de los Riesgos de Mercado y Liquidez de la cartera propia de la Administradora recae en la Gerencia de Riesgos Financieros de Banco 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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.

3) 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 comité 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 del banco Itaú CorpBanca y controlados 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

A continuación se detalla los límites de inversión al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Diversificación de las inversiones respecto del total de activos de la administradora	30.06.2018		31.12.2017	
	% Límite Máximo	% Vigente	% Límite Máximo	% Vigente
Título de Créditos emitidos Banco Central de Chile, Estado de Chile y empresas del Estado de Chile	100%	25,40%	100%	14%
Cuotas Fondos Mutuos Administrados por Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	25%	21,10%	25%	58%
Caja		5,60%	-	13%
Otros Activos		47,90%	-	15%
Total		100,00%		100%

Límites Normativos:

Descalce de liquidez contractual: De acuerdo al capítulo 12-20 de la SBIF, 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 Dólares 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 Banco 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

4) Riesgo de Mercado.

La Política de Administración del 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 Banco 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 ésta 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.

4.1) 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.

4.2) 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.

4.3) 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.



RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

NOTA 4 - CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación de los activos instrumentos financieros

Instrumentos Financieros por categoría		Nivel de Entrada	Efectivo y equivalentes de efectivo M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Activos financieros a valor razonable M\$	Total M\$
30-06-2018						
<u>Equivalentes al efectivo</u>						
Caja		Nivel 1	200	-	-	200
Bancos		Nivel 1	603.703	-	-	603.703
Pagaré Descontable Banco Central		Nivel 2	399.839	-	-	399.839
Fondos Mutuos		Nivel 1	2.306.157	-	-	2.306.157
Depósito a Plazo		Nivel 2	-	-	-	-
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>						
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrier		Nivel 1	-	3.541.037	-	3.541.037
<u>Otros activos financieros, corrientes</u>						
Pagaré Descontable Banco Central		Nivel 2	-	-	1.581.954	1.581.954
Pagaré Descontable Banco Central en Garantia		Nivel 2	-	-	794.872	794.872
Brokers Pershing		Nivel 1	-	-	5.390	5.390
Total			3.309.899	3.541.037	2.382.216	9.232.952

Instrumentos Financieros por categoría		Nivel de Entrada	Efectivo y equivalentes de efectivo M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Activos financieros a valor razonable M\$	Total M\$
31-12-2017						
<u>Equivalentes al efectivo</u>						
Caja		Nivel 1	-	-	-	-
Bancos		Nivel 1	1.530.763	-	-	1.530.763
Pagaré Descontable Banco Central		Nivel 2	1.648.032	-	-	1.648.032
Fondos Mutuos		Nivel 1	6.714.194	-	-	6.714.194
Depósito a Plazo		Nivel 2	-	-	-	-
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</u>						
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrie		Nivel 1	-	1.211.565	-	1.211.565
<u>Otros activos financieros, corrientes</u>						
Pagaré Descontable Banco Central		Nivel 2	-	-	-	-
Pagaré Descontable Banco Central en Garantia		Nivel 2	-	-	499.401	499.401
Brokers Pershing		Nivel 1	-	-	4.556	4.556
Total			9.892.989	1.211.565	503.957	11.608.511



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Saldos al	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldos en caja	200	-
Saldos en Bancos en pesos chilenos	144.849	510.776
Saldos en Bancos en dólares	458.854	1.019.987
Pagaré Descontable Banco Central	399.839	1.648.032
Fondos Mutuos	2.306.157	6.714.194
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.309.899	9.892.989

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.

b) Pagaré Descontable Banco Central

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2018 es la siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30.06.2018 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,18%	08-06-18	05-07-18	199.928
PDBC	Banco Central	\$	0,19%	08-06-18	06-07-18	199.911
Total						399.839

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31.12.2017 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,24%	22-12-17	09-01-18	249.843
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	27-12-17	09-01-18	199.874
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	29-12-17	11-01-18	199.846
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	21-12-17	23-01-18	998.469
Total						1.648.032



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

c) Fondos Mutuos

Las operaciones con fondos mutuos se registran a su saldo en cuotas por su valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.

Al 30 de junio de 2018, la composición de este rubro es el siguiente:

Tipo	Nombre del Fondo	Serie	Moneda	N° Cuotas	Valor Cuota	Saldo 30.06.2018 M\$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Deuda Corto Plazo	F1	\$	8,3854	2.997,9795	25
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Select	M5	\$	1.082.486,5340	1.792,2989	1.940.139
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Plus	M3	\$	71.867,9752	1.631,5460	117.256
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Oportunidad Dólar	M5	USD	0,9547	1.054,1429	510
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Ahorro Corto Plazo	F5	\$	38.046,9728	1.051,3320	40.000
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Dinámico	S	\$	10.582,1774	1.164,1335	12.319
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Corporate	A	\$	12.778,7492	1.565,1634	20.001
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Oportunidad	M3	\$	81.352,3560	1.232,6071	100.275
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Plus	M1	\$	46768,6771	1.617,1386	75.631
Total						2.306.157

Al 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es el siguiente:

Tipo	Nombre del Fondo	Serie	Moneda	N° Cuotas	Valor Cuota	Saldo 31.12.2017 M\$
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Select	M5	\$	1.130.819,9841	1.769,0233	2.000.447
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Ahorro Plus	D4	\$	1.000.072,8321	1.002,0241	1.002.097
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Plus	M5	\$	614.621,8413	1.627,3698	1.000.217
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Itaú Corporate	A	\$	186.751,5729	1.553,0776	290.040
Fondo Mutuo	Fondo Mutuo Corp Oportunidad	M5	\$	1.938.449,0581	1.249,3239	2.421.393
Total						6.714.194



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los Pagaré Descontables del Banco Central en pesos en garantía, se registran a valor de mercado y son parte de otros activos financieros corrientes.

La composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 30.06.2018 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	08-06-18	04-12-18	1.482.819
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	09-05-18	17-07-18	99.880
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	11-05-18	26-10-18	297.405
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	12-02-18	27-09-18	496.722
	Brokers Pershing	USD	-	-	-	5.390
Total						2.382.216

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa mensual	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Saldo 31.12.2017 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,25%	15-09-17	18-01-18	499.401
	Brokers Pershing	USD	-	-	-	4.556
Total						503.957

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, reflejan los siguientes saldos:

RUBRO	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por cobrar	152.756	157.151
Deudores varios	1.762.571	11.427
Cargas familiares y licencias médicas	1.000	-
Remuneraciones por cobrar fondos	1.404.990	984.602
Administración de cartera	208.778	50.826
Comisiones por cobrar fondo mutuo	6.768	3.385
Depósito a Plazo fondo mutuo (terceros) *	4.174	4.174
Total	3.541.037	1.211.565

*Este valor corresponde a fondos de terceros, por el cierre de los Fondos Servitech y Technologies.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

En el siguiente cuadro se muestra los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes separado en tipo de moneda:

RUBRO	MONEDA	Saldos al:	
		30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuentas por cobrar	\$	152.756	157.151
Deudores varios	\$	1.762.571	11.427
Cargas familiares y licencias médicas	\$	1.000	-
Remuneraciones por cobrar fondos	\$	1.404.990	951.455
Remuneraciones por cobrar fondos	Dólar	-	33.147
Administración de cartera	\$	208.778	50.826
Comisiones por cobrar fondo mutuo	\$	6.768	3.385
Depósito a Plazo fondo mutuo (terceros)	\$	4.174	4.174
Total		3.541.037	1.211.565

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, 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.

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 existente entre la Administradora y sus fondos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Saldo al 30 de junio de 2018

Nombre fondo	Tipo de fondo	Remuneración Soc. Adm. por cobrar M\$
FM Itaú Corporate	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	36.452
FM Itaú Plus	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	42.036
FM Itaú Andino Retorno Total	6-FM DE LIBRE INVERSION	29.980
FM Itaú Gestionado Acciones	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	14.412
FM Itaú Latam Corporate	6-FM DE LIBRE INVERSION	10.562
FM Itaú Gestionado Deuda Local	6-FM DE LIBRE INVERSION	73.108
FM Itaú Mix	4-FM MIXTO	2.798
FM Itaú National Equity	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	31.195
FM Itaú Cash Dollar	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	13.854
FM Itaú Select	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	53.750
FM Itaú Ahorro Corto Plazo	2-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 365 DIAS	62.305
FM Itaú Emerging Equities	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	12.354
FM Itaú Top Usa	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	33.890
FM Itaú Gestionado Conservador Dólar	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.052
FM Itaú Selección Brasil	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	3.104
FM Itaú Brasil Activo	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	10.280
FM Itaú Gestionado Conservador	6-FM DE LIBRE INVERSION	103.818
FM Itaú Gestionado Moderado	6-FM DE LIBRE INVERSION	64.993
FM Itaú Gestionado Agresivo	6-FM DE LIBRE INVERSION	29.444
FM Itaú Dinámico	6-FM DE LIBRE INVERSION	214.480
FM Itaú Deuda UF Plus	6-FM DE LIBRE INVERSION	29.768
FM Itaú Deuda Corporativa Chile	6-FM DE LIBRE INVERSION	5.663
FM ETF It Now IPSA	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	-
FM Itaú Ahorro Plus	6-FM DE LIBRE INVERSION	45.939
Administración de Carteras	CARTERA ADMINISTRADA	2.049
FM Corp Acciones Chilenas	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	14.770
FM Corp Acciones Latinoamérica	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	10.171
FM Corp Acciones Emergentes	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	11.940
FM Corp Bonos Corporativos	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.287
FM Corp Capital Balanceado	6-FM DE LIBRE INVERSION	3.954
FM Corp Capital Moderado	6-FM DE LIBRE INVERSION	3.392
FM Corp Deuda Chilena	6-FM DE LIBRE INVERSION	2.875
FM Corp Eficiencia	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	16.131
FM Corp Europa	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	17.767
FM Corp Investment C	6-FM DE LIBRE INVERSION	9.114
FM Corp Investment D	6-FM DE LIBRE INVERSION	16.950
FM Corp Más Futuro	6-FM DE LIBRE INVERSION	53.259
FM Corp Más Ingreso	6-FM DE LIBRE INVERSION	669
FM Corp Más Valor	6-FM DE LIBRE INVERSION	17.050
FM Corp Deuda Nominal	6-FM DE LIBRE INVERSION	30.040
FM Corp Oportunidad	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	38.517
FM Corp Oportunidad Dólar	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	2.142
FM Corp Perfil Agresivo	4-FM MIXTO	1.871
FM Corp Renta Estratégica	6-FM DE LIBRE INVERSION	85.590
FM Corp Selección Nacional	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	8.017
FM Deuda Corto Plazo	6-FM DE LIBRE INVERSION	46.119
FM Corp Selecto Global	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.167
FM Corp USA	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	60.430
Rem. Fip Corp Inmobiliario III	FONDO DE INVERSION	-
Rem. Fip Corp Inmobiliario IV	FONDO DE INVERSION PRIVADO	877
Rem. Fip Corp Inmobiliario V	FONDO INMOBILIARIO NO RESCATABLE	1.203
OTICC CCHC	CARTERA ADMINISTRADA	3.274
Camara CH Construcción	CARTERA ADMINISTRADA	1.033
Rem. Fip Itaú Chile Corporativo	FONDO DE INVERSION	95
Total		1.404.990



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Saldo al 31 de diciembre de 2017

Nombre fondo	Tipo de fondo	Remuneración Soc. Adm. por cobrar M\$
FM Itaú Corporate	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	40.691
FM Itaú Plus	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	43.936
FM Itaú Andino Retorno Total	6-FM DE LIBRE INVERSION	21.321
FM Itaú Gestionado Acciones	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	16.027
FM Itaú Latam Corporate	6-FM DE LIBRE INVERSION	11.361
FM Itaú Gestionado Deuda Local	6-FM DE LIBRE INVERSION	87.827
FM Itaú Mix	4-FM MIXTO	2.910
FM Itaú National Equity	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	29.066
FM Itaú Cash Dollar	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	8.861
FM Itaú Select	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	51.861
FM Itaú Ahorro Corto Plazo	2-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 365 DIAS	74.508
FM Itaú Emerging Equities	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	14.241
FM Itaú Top Usa	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	38.539
FM Itaú Gestionado Conservador Dólar	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.957
FM Itaú Selección Brasil	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	3.850
FM Itaú Brasil Activo	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	10.233
FM Itaú Gestionado Conservador	6-FM DE LIBRE INVERSION	104.167
FM Itaú Gestionado Moderado	6-FM DE LIBRE INVERSION	54.363
FM Itaú Gestionado Agresivo	6-FM DE LIBRE INVERSION	18.672
FM Itaú Dinámico	6-FM DE LIBRE INVERSION	173.391
FM Itaú Deuda UF Plus	6-FM DE LIBRE INVERSION	41.715
FM Itaú Deuda Corporativa Chile	6-FM DE LIBRE INVERSION	14.716
FM ETF It Now IPSA	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	39.966
FM Itaú Ahorro Plus	6-FM DE LIBRE INVERSION	419
Administración de Carteras	CARTERA ADMINISTRADA	2.039
FM Corp Acciones Chilenas	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	2.098
FM Corp Acciones Latinoamérica	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	1.703
FM Corp Acciones Emergentes	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	2.137
FM Corp Bonos Corporativos	6-FM DE LIBRE INVERSION	1.002
FM Corp Capital Balanceado	6-FM DE LIBRE INVERSION	591
FM Corp Capital Moderado	6-FM DE LIBRE INVERSION	572
FM Corp Deuda Chilena	6-FM DE LIBRE INVERSION	406
FM Corp Deuda Latam	6-FM DE LIBRE INVERSION	32
FM Corp Eficiencia	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	3.148
FM Corp Europa	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	2.578
FM Corp Investment A	4-FM MIXTO	1.041
FM Corp Investment C	6-FM DE LIBRE INVERSION	1.339
FM Corp Investment D	6-FM DE LIBRE INVERSION	2.438
FM Corp Más Futuro	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.713
FM Corp Más Ingreso	6-FM DE LIBRE INVERSION	85
FM Corp Más Patrimonio	6-FM DE LIBRE INVERSION	4.802
FM Corp Más Valor	6-FM DE LIBRE INVERSION	2.438
FM Corp Oportunidad	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	7.049
FM Corp Oportunidad Dólar	1-FM DE INV.EN INST.DE DEUDA DE C/P CON DURACION <= 90 DIAS	-
FM Corp Perfil Agresivo	4-FM MIXTO	266
FM Corp Renta Estratégica	6-FM DE LIBRE INVERSION	11.773
FM Corp Selección Nacional	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	1.039
FM Corp Selecto	6-FM DE LIBRE INVERSION	7.365
FM Corp Selecto Global	6-FM DE LIBRE INVERSION	1.118
FM Corp USA	5-FM DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	8.986
Rem. Fip Corp Inmobiliario III	FONDO DE INVERSION	-
Rem. Fip Corp Inmobiliario IV	FONDO DE INVERSION PRIVADO	114
Rem. Fip Corp Inmobiliario V	FONDO INMOBILIARIO NO RESCATABLE	132
Total		984.602



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 8 - ACTIVO O PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 27% para el ejercicio comercial 2018, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones de esta Ley, se señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Parcialmente Integrado, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Ley previamente referida establece que siendo Itaú Administradora General de Fondos S.A. una sociedad anónima cerrada, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

- a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en activos por impuestos corrientes:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuesto a la renta por pagar	(834.112)	(2.038.371)
Otros Impuestos por recuperar	689.493	143.553
Pagos provisionales mensuales	1.086.914	2.145.599
Retención impuesto único a los trabajadores	(21.996)	(46.708)
Retención honorarios	(138)	-
I.V.A. Débito Fiscal	(237.512)	(301.703)
I.V.A. Crédito Fiscal	27.973	121.030
Otros impuestos de retención APV	(8.302)	(9.188)
Otros impuestos de retención	(22.444)	(10.191)
P.P.M. por pagar	(172.299)	-
Total	507.577	4.021



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

La composición del activo intangible al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Tipo de activo	Saldo activo neto al 30.06.2018 M\$	Saldo activo neto al 31.12.2017 M\$
Software	448.706	516.070
Derechos ETF	569.819	645.795
Desarrollo Software	133.044	181.001
Total	1.151.569	1.342.866

a) Software

Al 30/06/2018

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 30.06.2018 M\$
Software	835.259	4.426	319.189	6	71.790	448.706
Total	835.259	4.426	319.189		71.790	448.706

Al 31/12/2017

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 31.12.2017 M\$
Software	436.370	398.889	210.326	12	108.863	516.070
Total	436.370	398.889	210.326		108.863	516.070

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 5 años.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

b) Derechos ETF (Exchange-Traded Funds)

A130/06/2018

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 30.06.2018 M\$
Derechos ETF	1.519.519	-	873.724	6	75.976	569.819
Total	1.519.519	-	873.724		75.976	569.819

A131/12/2017

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 31.12.2017 M\$
Derechos ETF	1.519.519	-	721.771	12	151.953	645.795
Total	1.519.519	-	721.771		151.953	645.795

La cuenta “Derechos ETF”, corresponde a la Licencia adjudicada por Itaú Administradora General de Fondos S.A, la cual se encuentra formalizada por medio de un contrato firmado con la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, con fecha 27 de marzo de 2012, por un período por 10 años.

Dicha Licencia permite por un período de 10 años realizar las siguientes actividades:

- i) Reproducir, distribuir y usar los índices IPSA, IGPA e INTER-10 en el patrocinio, creación, desarrollo, administración, marketing, comercialización y distribución de los ETF en el territorio nacional y extranjero;
- ii) Utilizar las marcas IPSA, IGPA e INTER-10 en la oferta, venta, marketing, comercialización y distribución de los ETF, según el criterio de Itaú Administradora General de Fondos S.A., para el desarrollo del negocio de los ETF, con una cartera de inversión basada en los Índices, de acuerdo con la legislación aplicable;
- iii) Proporcionar los Índices y Marcas a terceros proveedores de los servicios necesarios para la creación de los ETF.

La amortización de la cuenta “Derechos ETF” es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada desde la fecha en que se encuentra listo para su uso y la fecha de cierre. La estimación de la vida útil promedio de las licencias o derechos es de 10 años.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

c) Desarrollos Computacionales e Informáticos

A1 30/06/2018

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 30.06.2018 M\$
Desarrollos Computacionales	497.645	-	316.645	6	47.956	133.044
Total	497.645	-	316.645		47.956	133.044

A1 31/12/2017

Tipo de activo	Valor Bruto M\$	Adiciones M\$	Amortización Acumulada M\$	Meses amortizados	Amortización M\$	Saldo activo neto al 31.12.2017 M\$
Desarrollos Computacionales	497.645	-	220.622	12	96.022	181.001
Total	497.645	-	220.622		96.022	181.001

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es el siguiente:

A1 30/06/2018

Tipo de activo	Saldo Inicial 01.01.2018 M\$	Depreciación acumulada M\$	Adiciones M\$	Adiciones por fusión M\$	Meses amortizados	Depreciación M\$	Saldo activo neto al 30.06.2018 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	236.896	194.312	-	-	6	7.285	35.299
Otros activos fijos (Remodelación)	19.574	17.847	-	-	6	131	1.596
Total	256.470	212.159	-	-		7.416	36.895

A1 31/12/2017

Tipo de activo	Saldo Inicial 01.01.2017 M\$	Depreciación acumulada M\$	Adiciones M\$	Adiciones por fusión M\$	Meses amortizados	Depreciación M\$	Saldo activo neto al 31.12.2017 M\$
Mobiliario y equipos de oficina	196.571	191.930	-	40.325	12	2.382	42.584
Otros activos fijos (Remodelación)	19.574	17.585	-	-	12	262	1.727
Total	216.145	209.515	-	40.325		2.644	44.311



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de otros pasivos financieros corrientes corresponde al uso de la línea de crédito que la Sociedad posee en Banco Itaú Corpbanca y es el siguiente:

RUT	Banco o Institución Financiera	\$ No Reajutable	
		30.06.2018	31.12.2017
	Corto Plazo	M\$	M\$
97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	12.001	420.001
Total		12.001	420.001

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

a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores (1)	210	40.557
Otras cuentas por pagar	4.358	4.358
Descuentos previsionales y otros descuentos	43.362	3.305
Acreedores varios	14.190	2.561
Administración de carteras	59.823	14.914
Total	121.943	65.695

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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Detalle al 30 de junio de 2018, de los tramos requeridos según Oficio Circular N° 595 de 2010:

30.06.2018	Hasta 90 días	Más de 90 Días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar Proveedores (1)	210	-	-	-	-	210
Otras cuentas por pagar	4.358	-	-	-	-	4.358
Descuentos previsionales y otros descuentos	43.362	-	-	-	-	43.362
Acreedores varios	14.190	-	-	-	-	14.190
Administración de carteras	59.823	-	-	-	-	59.823
Total	121.943	-	-	-	-	121.943

Detalle al 31 de diciembre de 2017, de los tramos requeridos según Oficio Circular N° 595 de 2010:

31.12.2017	Hasta 90 días	Más de 90 Días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar Proveedores (1)	40.557	-	-	-	-	40.557
Otras cuentas por pagar	4.358	-	-	-	-	4.358
Descuentos previsionales y otros descuentos	3.305	-	-	-	-	3.305
Acreedores varios	2.561	-	-	-	-	2.561
Administración de carteras	14.914	-	-	-	-	14.914
Total	65.695	-	-	-	-	65.695

Detalle al 30 de junio de 2018, de montos no descontados según vencimientos, requerido por oficio circular N° 595 de 2010:

Detalle	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortizacion	Tasa Efectiva Nominal	Total al 30.06.2018 M\$
Cuentas por pagar proveedores (1)	Varios (1)	Chile	\$	Pago Mensual	-	210
Otras cuentas por pagar	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	4.358
Descuentos previsionales y otros descuentos	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	43.362
Acreedores varios	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	14.190
Administración de carteras	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	54.433
Administración de carteras	Varios	Chile	USD	Pago Mensual	-	5.390
Total						121.943



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Detalle al 31 de diciembre de 2017, de montos no descontados según vencimientos, requerido por oficio circular N° 595 de 2010 es:

Detalle	Nombre Acreedor	País Acreedor	Moneda	Tipo Amortizacion	Tasa Efectiva Nominal	Total al 31.12.2017 M\$
Cuentas por pagar Proveedores (1)	Varios (1)	Chile	\$	Pago Mensual	-	40.557
Otras cuentas por pagar	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	4.358
Descuentos previsionales y otros descuentos	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	3.305
Acreedores varios	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	2.561
Administración de carteras	Varios	Chile	\$	Pago Mensual	-	10.358
Administración de carteras	Varios	Chile	USD	Pago Mensual	-	4.556
Total						65.695

Las condiciones para estas transacciones son las utilizadas comúnmente en el ámbito comercial, a las cuales no se aplica interés ni reajustabilidad.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Rut	Sociedad	Tipo de moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos al:	
					30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
78.809.780-8	Corbanca Corredores de Seguros S.A.	\$	Chile	Relacionada	2.023	1.382
Total					2.023	1.382

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Rut	Sociedad	Tipo de moneda	País	Naturaleza de la relación	Saldos al:	
					30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.665.450-3	Itaú Corbanca Corredores de Bolsa S.A.	\$	Chile	Matriz Común	24.611	8.400
89.420.200-9	MCC S.A. Corredores de Bolsa	\$	Chile	Relacionada	41.453	39.640
97.023.000-9	Banco Itaú Corbanca	\$	Chile	Controladora	112.512	79.111
Total					178.576	127.151



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

c) Transacciones con partes relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2018		31.12.2017	
				Monto M\$	Efecto Resul. Abono/(cargo) M\$	Monto M\$	Efecto Resul. Abono/(cargo) M\$
Banco Itaú Corpbanca	97.023.000-9	Matriz	Arriendo	-	(30.928)	-	(71.186)
			Cta. Cte. Pesos	71.201	-	419.535	-
			Cta. Cte. En Dólares	444.090	-	1.019.987	-
			Línea de Crédito Utilizada	12.001	-	420.001	-
			Comisiones agente colocador	-	(89.886)	-	(177.079)
			Servicio Operativo	-	(32.391)	-	(63.812)
			Servicio RRHH	-	(486)	-	(957)
			Comisiones bancarias e intereses	-	(1.843)	-	(5.355)
			Gastos Financieros	-	(41.449)	-	(34.987)
			Otras Cuentas por Pagar Itaú - Corpbanca	112.512	-	79.111	-
Itaú Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	96.665.450-3	Directa	Comisiones intermediación de acciones	-	(65.854)	-	(86.868)
			Cuentas por pagar	24.611	-	8.400	-
Itaú Corredores de Seguros S.A	78.809.780-8	Directa	Comisión Administración de Cartera GPI	2.023	8.143	1.382	-
MCC S.A. Corredores de Bolsa	89.420.200-9	Indirecta	Asesorías financieras	-	(241.104)	-	(466.485)
			Cuentas por pagar asesorías financieras	41.454	-	39.640	-



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

d) Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cuatro 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por los ejecutivos principales de la Sociedad ascienden a:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneración ejecutivos principales Sociedad	513.479	857.563
Total	513.479	857.563

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de otras provisiones corrientes es la siguiente:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisiones Proveedores	160.020	205.612
Provisiones Auditoría	-	78.959
Provisión Gastos de Administración	11.530	11.530
Provisión por Dividendo Mínimo	1.010.717	1.485.331
Total	1.182.267	1.781.432

Las facturas provisionadas serán recibidas y canceladas dentro de los próximos 90 días a 1 año.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Incrementos y disminuciones de otras provisiones durante el periodo terminado al junio de 2018 y diciembre 2017:

	Otras provisiones corrientes al 30.06.2018 M\$	Otras provisiones corrientes al 31.12.2017 M\$
Saldos al 1 de enero	1.781.432	101.484
Aplicación de las provisiones	(306.954)	(195.278)
Liberación de provisiones	(2.727.382)	(841.561)
Provisiones constituidas	2.435.170	2.716.787
Total al cierre	1.182.267	1.781.432

NOTA 15 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión bonos	367.431	811.200
Provisión vacaciones del personal	157.865	144.805
Totales	525.296	956.005

Las provisiones serán pagadas durante el período de 90 días a 1 año.

Movimientos de otras provisiones:

	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 30.06.2018 M\$	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 31.12.2017 M\$
Saldos al 1 de enero de	956.005	923.700
Aplicación de las provisiones	(613.236)	(780.088)
Liberación de provisiones	(1.155.610)	(1.160.851)
Provisiones constituidas	1.338.137	1.973.244
Totales al cierre	525.296	956.005



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 16 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Diferencias temporarias		
	Saldo al 30.06.2018	Saldo al 31.12.2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Vacaciones del personal	47.636	39.097
Provisión bonos	81.483	219.024
Provisión administración y comercialización	3.113	3.113
Activo fijo	843	1.313
Inversiones a valor de mercado	2.299	(6)
Software	-	-
Remodelación	-	-
Derechos ETF	-	-
Total impuesto diferido activo	135.374	262.541
Diferencias temporarias		
	Saldo al 30.06.2018	Saldo al 31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuesto diferido		
Remodelaciones	(437)	(466)
Software	(124.384)	(139.339)
Derechos ETF	(410.269)	(174.365)
Gasto anticipado (PWC)	(11.751)	-
Inversiones a valor de mercado	-	-
Activo fijo	-	-
Bono negociación 2017	(8.757)	(840)
Total impuesto diferido pasivo	(555.598)	(315.010)
Saldo Neto por activo y (pasivo) por impuesto diferido no corriente	(420.224)	(52.469)



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 17 - CAPITAL EMITIDO

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

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el control de tres accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

<u>Saldos al 30 de junio 2018</u>		Acciones	Acciones		
<u>Sociedad</u>	<u>Serie</u>	<u>Acciones</u>	<u>suscritas y</u>	<u>con derecho</u>	<u>Propiedad</u>
		N°	<u>pagadas</u>	<u>a voto</u>	%
Banco Itaú Corpbanca	Única	16.609	16.609	16.609	99,988%
Itaú Asesorías Financieras S.A.	Única	1	1	1	0,006%
Boris Buvnich Guerovich	Única	1	1	1	0,006%
Total acciones		16.611	16.611	16.611	100,000%

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 30 de junio de 2017, se acordó aprobar la operación con parte relacionada, relativa a la fusión de la Sociedad con Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., y se aprobó la fusión propiamente tal de las sociedades filiales del banco Itaú Corpbanca denominadas Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. - sociedad absorbida- e Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.- sociedad absorbente-, mediante incorporación de la primera en la segunda, adicionalmente fue aprobado el aumento de capital de la sociedad absorbente con motivo de la fusión por el monto de mil ochocientos ochenta y dos millones novecientos treinta y dos mil setecientos treinta y tres pesos, mediante la emisión de seis mil seiscientos once nuevas acciones sin valor nominal, aumentando así el capital de mil setecientos noventa millones sesenta y seis mil cuatrocientos siete, dividido en diez mil acciones ordinarias de una misma serie y sin valor nominal, a la cantidad de tres mil seiscientos setenta y dos millones novecientos noventa y nueve mil ciento cuarenta, dividido en dieciséis mil seiscientos once acciones ordinarias, de una misma serie, sin valor nominal.

A continuación se muestra el capital suscrito y pagado en cada período:

<u>Período</u>	Capital <u>suscrito</u>	Capital <u>pagado</u>
	M\$	M\$
Saldos al 30 de junio de 2018	3.672.999	3.672.999
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.672.999	3.672.999



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Saldos de movimientos al 30 de junio de 2018:

<u>Saldos al 30 de junio 2018</u>		Acciones al	<u>Movimiento de Acciones</u>		Acciones al
<u>Sociedad</u>	<u>Serie</u>	inicio del	venta de	distribución por fusión	cierre del
		<u>ejercicio</u>	<u>acciones</u>	<u>acciones</u>	<u>periodo</u>
		N°	N°	N°	N°
Banco Itaú Corpbanca	Única	16.609	-	-	16.609
Itaú Asesorías Financieras S.A.	Única	1	-	-	1
Boris Buvnich Guerovich	Única	1	-	-	1
Total acciones		16.611	-	-	16.611

Dividendos pagados.

En la Décimo Sexta Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 15 de marzo de 2018, se aprobó por unanimidad de los accionistas presentes, destinar el total de las utilidades del ejercicio terminado el año 2017 equivalentes a \$4.951.098.541 a ser distribuidas como dividendos, en una fecha que fije el Directorio de la Sociedad.

Ambos dividendos fueron pagados con fecha 21 de marzo de 2018.

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 de gestión de la propia Administradora.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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

- a) Ley N° 18.045, de Mercado de Valores.
- b) Las disposiciones normativas y reglamentarias emitidas por la Comisión para el mercado Financiero (ex SVS) para los fondos y carteras administradas vigentes.
 - Circular 2.108 de la SVS.
 - Ley 20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.
 - Decreto Supremo N°129 del año 2014, Reglamento sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras individuales.
 - Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas
 - Decreto Supremo de Hacienda N° 587 de 1982, 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” del Banco 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 30 de junio de 2018 asciende a M\$ 271.588.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de junio de 2018 es de UF 240.896,22 equivalentes a M\$ 6.542.445.

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u> <u>M\$</u>
Patrimonio contable	8.490.909
Activos intangibles	(1.151.569)
Otros Activos Financieros Corrientes (PDBC en garantía)	(794.872)
Cuentas por Cobrar Empresa Relacionada	(2.023)
Sub Total	6.542.445
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	-
Patrimonio depurado	6.542.445
Patrimonio mínimo legal	10.000 UF 271.588

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Asimismo, según lo establecido en los Artículos 226 y 229 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir garantías en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de terceros.

Al 30 de junio de 2018, la Administradora se encuentra en cumplimiento de lo dispuesto según las regulaciones establecidas, por lo cual el monto total de garantías constituidas, para todos los fondos, asciende a UF 1.103.569,00.-

La constitución de garantías han sido calculados de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°125 del 26 de noviembre de 2001 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 18 - GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, ha sido el siguiente:

	Saldo al: 30.06.2018 M\$	Saldo al: 31.12.2017 M\$
Saldo inicial	5.968.999	9.894.167
Aumento Ganancia Acumulada por Fusión	-	1.476.081
Reverso Div. Provisorios año anterior	1.485.331	-
Dividendos Pagados	(4.951.099)	(8.867.021)
Provisión de Dividendos	(1.010.716)	(1.485.331)
Ganancia	3.369.055	4.951.103
Saldo final	<u>4.861.570</u>	<u>5.968.999</u>

NOTA 19 - OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambio del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria proveniente desde el rubro Patrimonio a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

	Saldo al 30.06.2018 M\$	Saldo al 31.12.2017 M\$
Otras Reservas Varias	(43.660)	(43.660)
Total Otras Reservas Varias	<u>(43.660)</u>	<u>(43.660)</u>



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 20 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Ingresos por administración de fondos mutuos y de inversión (1)	7.577.888	5.169.435
Total	7.577.888	5.169.435

(1) Detalle por tipos de ingresos:

Tipo de Ingreso	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	7.363.747	4.777.273
Comisiones Fondos Mutuos	13.875	11.881
Administración de Carteras	200.266	380.281
Total	7.577.888	5.169.435

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes gastos de administración:

Gastos de Administración	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Remuneraciones	(1.396.180)	(1.111.716)
Arriendos	(30.928)	(15.744)
Auditorías	(61.256)	(51.302)
Comisión agente colocador	(384.582)	(312.540)
Gastos de administración	(942.633)	(669.511)
Gastos de oficina	(89.323)	(77.034)
Gastos legales	(66.625)	(17.763)
Patentes municipales	(47.633)	(93.606)
Comisión intermediación	(102.205)	(56.621)
Gastos Fusión	(400)	(30.597)
Total	(3.121.765)	(2.436.434)



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes Otros ingresos por función:

Otros Ingresos por función	SalDOS al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Otros ingresos operacionales	1.635	297
Exceso Provisión Bonos Años Anteriores	197.964	304.020
Total	199.599	304.317

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes Otros gastos.

Otros Gastos	SalDOS al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Donaciones	(115.000)	-
Reajuste Art. 72 (1% Impto. Pagado)	(721)	-
Impuesto único Art. 21 35% (gastos rechazados)	(4.507)	-
Reajuste Impuesto Renta	-	(381)
Impuesto Renta Años Anteriores	(975)	(50)
Total	(121.203)	(431)

NOTA 22 - INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	SalDOS al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Utilidades fondos mutuos	9.043	77.801
Intereses ganados instrumentos del Estado	26.700	71.190
Total	35.743	148.991



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 23 - COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Gastos financieros (comisiones boletas de garantía y cuentas corrientes)	(64.227)	(30.658)
Total	(64.227)	(30.658)

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 24 - DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Tipo de activo	Moneda	Saldos al:	
			30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Diferencias de cambio	Disponible	Dólar	60.651	(6.925)
Total			60.651	(6.925)

NOTA 25 – RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Reajuste PPM	4.435	2.481
Reajuste Impuesto Renta	-	1.238
Total	4.435	3.719



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 26 - AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad presenta los siguientes saldos:

Al 30 de junio de 2018

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Actual M\$	Valor Mercado M\$	30.06.2018 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,22%	08-06-2018	04-12-2018	1.482.926.572	1.482.819.070	(107)
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	0,18%	08-06-2018	05-07-2018	199.933.356	199.928.026	(5)
PDBC	Banco Central	\$	0,20%	0,19%	08-06-2018	06-07-2018	199.920.032	199.911.373	(9)
PDBC	Banco Central	\$	0,21%	0,20%	09-05-2018	17-07-2018	99.881.142	99.880.144	(1)
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,22%	11-05-2018	26-10-2018	297.426.271	297.404.649	(22)
PDBC	Banco Central	\$	0,22%	0,22%	12-02-2018	27-09-2018	496.757.827	496.721.637	(36)
Total							2.776.845.200	2.776.664.899	(180)

Al 30 de junio de 2017

Tipo	Entidad	Moneda	Tasa Compra	Tasa Mercado	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Actual M\$	Valor Mercado M\$	30.06.2017 M\$
PDBC	Banco Central	\$	0,25%	0,25%	22-06-2017	17-07-2017	499.510	499.417	(93)
Reverso provisión ajuste a valor de mercado año anterior							-	-	(207)
Total							499.510	499.417	(300)

NOTA 27 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Ingresos y (gastos) por impuestos a las ganancias

Descripción	Saldos al:	
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(834.131)	(612.127)
(Gasto) ganancia por impuestos diferido neto	(367.755)	(124.506)
Totales	(1.201.886)	(736.633)



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Conciliación del gasto por impuestos utilizando tasa legal con el gasto por impuestos utilizando tasa efectiva

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$834.131, por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 3.089.374.-

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$ 612.127, por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 2.400.498.-

	30.06.2018			30.06.2017	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$		Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a tasa 27%	27,00	1.234.154	Impuesto a tasa 25,5%	25,50	803.687
Diferencias permanentes normales y efecto incremento tasa impuestos diferidos	(0,706)	(32.268)	Diferencias permanentes normales y efecto incremento tasa impuestos diferidos	(2,128)	(67.054)
	<u>26,294</u>	<u>1.201.886</u>		<u>23,372</u>	<u>736.633</u>

NOTA 28 - GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle de las ganancias por acción al cierre de cada período es el siguiente:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Ganancias por acción	<u>202,82</u>	<u>241,51</u>

El cálculo de las ganancias básicas por acción para los períodos comprendidos hasta al 30 de junio de 2018 y 2017, 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 29 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad no revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF N°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 mutuos, fondos de inversión y administración de carteras.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el año 2018, la Sociedad ha constituido las Boletas de Garantía a 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, estas pólizas rigen desde el 10 de enero de 2018, siendo el vencimiento de estas el 10 de enero de 2019.

Fondo	N° Boleta	Cobertura	Vencimiento
Fondo Mutuo Itaú Dinámico	126995	100.645 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Select	126996	63.206 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Ahorro Corto Plazo	126997	53.227 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Oportunidad	126998	50.036 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo ETF It Now IPSA	126999	30.674 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Deuda Local	127000	30.228 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador	127001	29.856 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Deuda UF Plus	127002	25.708 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Renta Estratégica	127003	23.481 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Deuda Corporativa Chile	127004	22.441 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar	127005	21.469 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Plus	127006	20.926 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Selecto	127007	19.167 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Más Futuro	127008	16.680 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Moderado	127009	15.995 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Corporate	127010	13.815 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Más Patrimonio	127011	11.036 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Top Usa	127051	10.989 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Eficiencia	127012	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú National Equity	127013	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Usa	127014	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Más Valor	127015	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Agresivo	127016	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Oportunidad Dólar	127017	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Emerging Equities	127018	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Investment D	127021	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate	127020	10.000 U.F.	10-01-2019



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

Fondo	N° Boleta	Cobertura	Vencimiento
Fondo Mutuo Itaú Andino Retorno Total	127022	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Bonos Corporativos	127023	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Selecto Global	127024	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Acciones	127025	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Europa	127026	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Brasil Activo	127027	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Investment C	127028	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Acciones Chilenas	127029	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Deuda Chilena	127030	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Acciones Emergentes	127031	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Acciones Latinoamérica	127032	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Gestionado Conservador Dólar	127033	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Capital Moderado	127035	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Selección Nacional	127036	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Capital Balanceado	127037	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Selección Brasil	127038	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Ahorro Plus	127039	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Itaú Mix	127040	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Perfil Agresivo	127041	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo Mutuo Corp Más Ingreso	127042	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo de Inversión Itaú Accionario Global	127044	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo de Inversión Itaú Chile Corpotativo	127045	10.000 U.F.	10-01-2019
Fondo de Inversión Itaú Corpotativo Latam	127046	10.000 U.F.	10-01-2019
Corp Inmobiliario II Fondo de Inversión	127048	10.000 U.F.	10-01-2019
Corp Inmobiliario V Fondo de Inversión	127049	10.000 U.F.	10-01-2019
Carteras Administradas	127057	203.990 U.F.	10-01-2019
Total		1.103.569 U.F.	



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

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 500,00.- 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.



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 31 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 32 - 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 30 de junio de 2018:

Tipo de Inversor	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje	
	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$	N°	Monto M\$
Personas Naturales	1	7.935	-	-	1	7.935	5,556%	0,002%
Personas Jurídicas	16	493.453.224	1	69.501	17	493.522.724	94,444%	99,998%
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro tipo de Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	17	493.461.159	1	69.501	18	493.530.659	100,000%	100,000%

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Acciones de sociedades anónimas abiertas y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.316.740	67.239	0,280%
Cuotas de fondos mutuos	11.887.547	2.263	2,409%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	342.945.153	-	69,488%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e Instituciones financieras	125.852.367	0	25,500%
Pagarés y bonos de empresas y de Sociedades securitizadoras	11.459.350	0	2,322%
TOTALES	493.461.157	69.502	100,000%



RUT: 96.980.650-9
N° RESOLUCION: 138

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

Cambios en la Administración

En sesión ordinaria de Directorio de fecha 30 de enero de 2018, el Director don Daniel Mota presentó su renuncia voluntaria al cargo de Director de la Sociedad, la que se hizo efectiva a partir de esa fecha y se acordó designar en su reemplazo a don Julian Acuña Moreno, quien aceptó inmediatamente la designación.

Asimismo, en la misma sesión de Directorio, se acordó designar como Director de la Sociedad a don Marcello Siniscalchi, atendido el cargo que había quedado vacante con anterioridad a esa fecha.

Las referidas designaciones durarán hasta que se celebre la próxima junta ordinaria de accionistas, donde se deberá proceder a la renovación total del Directorio, de conformidad a lo estipulado en la normativa vigente.

Reparto utilidades ejercicio 2017

En la Décimo sexta Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 15 de marzo de 2018, se aprobó por unanimidad de los accionistas presentes, destinar el total de las utilidades del ejercicio terminado el año 2017 equivalentes a \$4.951.098.541 a ser distribuidas como dividendos, en una fecha que fije el Directorio de la Sociedad.

Renovación Directorio

El Presidente expuso que de conformidad a lo dispuesto en el Artículo treinta y dos de la Ley sobre Sociedades Anónimas, corresponde efectuar la renovación total del Directorio.

Después de proponerse los nombres de las personas a elegir, por unanimidad la Junta acordó designar como directores de Itaú Administradora General de Fondos S.A. a los señores:

- 1) Gabriel Amado de Moura
- 2) Fernando Beyruti
- 3) Rogerio Carvalho Braga
- 4) Marcello Siniscalchi
- 5) Julián Acuña Moreno



RUT: 96.980.650-9
Nº RESOLUCION: 138

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

La Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de julio de 2018 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.

Wagner Guida de Araujo
Gerente General
Itaú Administradora General de Fondos S.A.