

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

### CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el activo neto atribuible a partícipes  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

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





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2019

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Itaú UF Plus

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

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



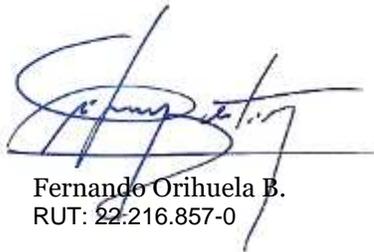
Santiago, 28 de marzo de 2019  
Fondo Mutuo Itaú UF Plus  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Itaú UF Plus al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Énfasis en un asunto*

Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 19 de noviembre de 2018 se materializó la fusión del Fondo Mutuo Itaú UF Plus (Ex –Fondo Mutuo Deuda UF Plus) con el Fondo Mutuo Itaú Bonos Corporativos, Fondo Mutuo Itaú Mas Futuro, Fondo Mutuo Itaú Mas Valor y Fondo Mutuo Itaú Gestionado Deuda Local, y la modificación del nombre del Fondo Mutuo Itaú Deuda UF Plus a “Fondo Mutuo Itaú UF Plus”, pasando a Fondo Mutuo Itaú UF Plus. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0



Price Waterhouse Coopers

**FONDO MUTUO ITAÚ**  
**UF PLUS**

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

CONTENIDO

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

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

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estados de Situación Financiera  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	15	105.751	37.295
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	101.533.674	65.192.729
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	639	3.015
Otros cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b><u>101.640.064</u></b>	<b><u>65.233.039</u></b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	20.482	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	19	151.635	41.715
Otros documentos y cuentas por pagar	11	11.509	5.669
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>183.626</u></b>	<b><u>47.384</u></b>
<b>Activos neto atribuible a los partícipes</b>		<b><u>101.456.438</u></b>	<b><u>65.185.655</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	3.172.798	2.378.574
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	200.911	(308.709)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(24.227)	8.736
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>3.349.482</b>	<b>2.078.601</b>
Gastos:			
Comisión de administración	19	(546.197)	(724.673)
Honorarios por custodia y administración		(5.398)	(5.610)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(551.595)</b>	<b>(730.283)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		<b>2.797.887</b>	<b>1.348.318</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		<b>2.797.887</b>	<b>1.348.318</b>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<b>2.797.887</b>	<b>1.348.318</b>
Distribución de beneficios	17	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>2.797.887</b>	<b>1.348.318</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

		<b>2018</b>							
Nota	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	91.459	10.325.638	7.369.966	2.925.275	3.604.273	2.680.236	38.188.808	65.185.655
Aporte de cuotas		411.999	53.592.188	18.888.952	8.718.736	4.365.739	22.515.002	26.430.000	134.922.616
Rescate de cuotas		(49.609)	(9.181.358)	(6.705.725)	(3.568.672)	(3.752.663)	(16.192.602)	(61.999.091)	(101.449.720)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		362.390	44.410.830	12.183.227	5.150.064	613.076	6.322.400	(35.569.091)	33.472.896
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.850	451.435	294.262	114.904	96.007	131.292	1.705.137	2.797.887
Distribución de beneficios:									
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.850	451.435	294.262	114.904	96.007	131.292	1.705.137	2.797.887
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	16	<b>458.699</b>	<b>55.187.903</b>	<b>19.847.455</b>	<b>8.190.243</b>	<b>4.313.356</b>	<b>9.133.928</b>	<b>4.324.854</b>	<b>101.456.438</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes, Continuación  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota	2017							
	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	365.852	15.620.642	14.264.206	10.136.941	4.762.577	4.171.017	-	49.321.235
Aporte de cuotas	28.073	7.167.500	6.365.088	5.823.020	3.388.918	2.196.294	61.425.000	86.393.893
Rescate de cuotas	(310.446)	(12.723.454)	(13.592.824)	(13.290.916)	(4.674.159)	(3.815.992)	(23.470.000)	(71.877.791)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(282.373)	(5.555.954)	(7.227.736)	(7.467.896)	(1.285.241)	(1.619.698)	37.955.000	14.516.102
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	7.980	260.950	333.496	256.230	126.937	128.917	233.808	1.348.318
Distribución de beneficios:								
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	7.980	260.950	333.496	256.230	126.937	128.917	233.808	1.348.318
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	<b>91.459</b>	<b>10.325.638</b>	<b>7.369.966</b>	<b>2.925.275</b>	<b>3.604.273</b>	<b>2.680.236</b>	<b>38.188.808</b>	<b>65.185.655</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Flujos de efectivos originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7	(222.873.758)	(204.233.183)
Venta/cobro de activos financieros	7	186.709.498	188.098.256
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.172.798	2.378.574
Liquidación de instrumentos financieros derivados		20.482	(4.263)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(433.902)	(756.798)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		442	-
Otros gastos de operación pagados		-	(4.303)
		<u>(33.404.440)</u>	<u>(14.521.717)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colación de cuotas en circulación		134.922.616	86.393.893
Rescates de cuotas en circulación		(101.449.720)	(71.877.791)
Otros		-	-
		<u>33.472.896</u>	<u>14.516.102</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>68.456</u>	<u>(5.615)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	<u>37.295</u>	<u>42.910</u>
Diferencia de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	<u><b>105.751</b></u>	<u><b>37.295</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

## ÍNDICE

(1)	Información general .....	8
(2)	Resumen de criterios contables significativos .....	14
(3)	Política de inversión del Fondo.....	33
(4)	Cambios contables .....	39
(5)	Administración de riesgos.....	40
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas .....	59
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	60
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía .....	64
(9)	Activos financieros a costo amortizado .....	64
(10)	Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios .....	64
(11)	Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar .....	64
(12)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	65
(13)	Otros activos y otros pasivos .....	65
(14)	Intereses y reajustes.....	65
(15)	Efectivo y efectivo equivalente.....	66
(16)	Cuotas en circulación .....	66
(17)	Distribución de beneficios a los partícipes.....	69
(18)	Rentabilidad del Fondo .....	69
(19)	Partes relacionadas .....	72
(20)	Otros gastos de operación .....	74
(21)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009) .....	74
(22)	Excesos de inversión.....	75
(23)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículos Nos. 12 y 13, Ley Única de Fondos N°20.712) .....	75
(24)	Garantía fondos mutuos estructurados garantizados.....	75
(25)	Inversión sin valorización .....	75
(26)	Operaciones de compra con retroventa .....	76
(27)	Información estadística .....	76
(28)	Sanciones .....	80
(29)	Hechos relevantes.....	80
(30)	Hechos posteriores .....	83

# FONDO MUTUO ITAÚ UF PLUS

Notas a los Estados Financieros  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

## (1) Información general

El Fondo Mutuo Itaú UF Plus Rut 76.751.944-3, es un Fondo Mutuo Libre Inversión Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N°20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

### (a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. El Fondo mantendrá al menos el 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en Unidades de Fomento (“UF”) y mantendrá una duración máxima de 3.650 días. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacional e internacional, y en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

### (b) Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 20 de Octubre de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20.712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF, sus modificaciones entran en vigencia el 19 de Noviembre de 2018

#### A. Características del Fondo

1. Número 1, Letra a. Nombre del Fondo:

Se elimina la palabra “Deuda” del nombre del Fondo, quedando como “Fondo Mutuo Itaú UF Plus”.

#### B. Política de Inversión y Diversificación

1. Número 3, Letra a. Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales:

Se modificó este punto, señalando que podrá realizar operaciones con facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile, con Títulos de Deuda Securitizados e Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales.

**(1) Información general, continuación**

**(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

**B. Política de Inversión y Diversificación, continuación**

2. Número 4, Letra a. Derivados, Letra A. Monedas, Letra B. Tasas de Interés, Letra C.

Instrumentos de Deuda:

Se modificaron los límites máximos de compra y venta de instrumentos derivados.

3. Número 4, Letra c, Operaciones con retroventa o retrocompra

Se incluyó la posibilidad de transar operaciones de retrocompra.

**F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos**

1. Número 1. Series:

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

Se apertura la Serie APV.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

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

Se disminuyó la remuneración cobrada a la serie F1 de 2,4% a 2,1%.

Se disminuyó la remuneración cobrada a la serie APV de 1,4% a 1,0%.

**H. Otras Información Relevante**

1. Letra k) Otros:

Se incorporó este literal para señalar que la fusión del Fondo Mutuo Itaú UF Plus (Ex –Fondo Mutuo Deuda UF Plus) con el Fondo Mutuo Itaú Bonos Corporativos, Fondo Mutuo Itaú Mas Futuro, Fondo Mutuo Itaú Mas Valor y Fondo Mutuo Itaú Gestionado Deuda Local, y la modificación del nombre del Fondo Mutuo Itaú Deuda UF Plus a “Fondo Mutuo Itaú UF Plus”, se materializa con la entrada en vigencia, quedando como continuador el Fondo Mutuo Itaú UF Plus.

Con fecha 10 de Enero de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por CMF.

**(1) Información general, continuación**

**(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

**H. Otras Información Relevante, continuación**

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

**B. Razón Social Sociedad Administradora:**

Se adecúa al nuevo nombre de la Sociedad: Itaú Administradora General de Fondos S.A.

**C. 1) Objeto del Fondo:**

Se adecua la redacción del objeto del Fondo, señalando que el Fondo mantendrá al menos un 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en instrumentos de Deuda Nacional reajutable en Unidades de Fomento (UF).

**3) Características y diversificación de las inversiones:**

Se adecuan los porcentajes mínimos y máximo de inversión.

**4) Operaciones que realizará el Fondo:**

Se modificó lo relativo a la celebración de Contratos de Derivados, incorporando los límites y activos que se señalan en el Reglamento Interno.

**D. Política de Endeudamiento:**

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

**E. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:**

a) Series: Se cierran las Series FE y APV para la suscripción de nuevos aportes, se modifica la Serie S y se incorpora la Serie P, exclusiva para la inversión de Fondos de Pensiones.

Se reemplaza el cuadro resumen de la información de las Series continuadoras como las nuevas /i/ los requisitos de ingresos; /ii/ el valor cuota inicial; y /iii/ / Otras características relevantes para cada Serie, por el siguiente:

(1) **Información general, continuación**

(b) **Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

**E. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, continuación**

<b>Denominación</b>	<b>Requisito de Ingreso</b>	<b>Valor de la cuota Inicial</b>	<b>Otra característica relevante</b>
Serie F1	No tiene	\$ 1.000,000	No tiene
Serie F2	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F2 de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 50.000.000	\$ 1.000,000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F2 de cualquier fondo mutuo gestionado por esta Sociedad Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$50.000.000.-
Serie F3	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F3 de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 200.000.000	\$ 1.000,000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F3 de cualquier fondo mutuo gestionado por esta Sociedad Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$200.000.000.-
Serie F4	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F4 de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 500.000.000	\$ 1.000,000	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie F4 de cualquier fondo mutuo gestionado por esta Sociedad Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.-
Serie F5	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F5 de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 1.000.000.000	\$ 1.000,000	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie F5 de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 1.000.000.000
Serie FE	Serie única y exclusiva para partícipes que no tengan domicilio o residencia en Chile	\$ 1.000,000	Los partícipes sin domicilio o residencia en Chile, solo podrán invertir en esta serie. A partir de la entrada en vigencia del presente reglamento interno, esta Serie no estará abierta para la suscripción de nuevos aportes.

Serie IT	Aportes efectuados por otros fondos y Carteras Individuales administrados por la Sociedad Administradora o Empresas Relacionadas	\$ 1.000,000	Corresponden a aportes efectuados por otros fondos y Carteras Individuales administradas por la Sociedad Administradora o Empresas Relacionadas.
Serie APV	No tiene	\$ 1.000	Las cuotas de esta serie serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de planes de ahorro previsional voluntario. A partir de la entrada en vigencia del presente reglamento interno, esta serie no estará abierta para recibir la suscripción de nuevos aportes.
Serie S	Aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida en un mismo día en cuotas de la Serie S de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 1.000.000.000	\$ 1.000,000	Corresponden a aquellos aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie S de cualquier fondo mutuo gestionado por esta sociedad administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.-
Serie P	Aportes efectuados por Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un mismo día en cuotas de la Serie P de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Sociedad Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a: \$ 20.000.000.000	\$ 1.000	Corresponden a aquellos aportes Efectuados por Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones fiscalizados por la Superintendencia de Pensiones. El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie P de cualquier fondo mutuo gestionado por esta sociedad administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$20.000.000.000.-

**(1) Información general, continuación**

**(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación**

**E. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, continuación**

b) Remuneraciones de cargo del Fondo:

En relación a las Series, se reemplazó el cuadro resumen por el siguiente:

Serie	Remuneración Fija	Remuneración variable	Gastos de cargo del Fondo
F1	Hasta un 2,40% anual (IVA Incluido)	No Aplica	Hasta un 0,15% anual sobre el patrimonio del Fondo
F2	Hasta un 1,60% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F3	Hasta un 1,40% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F4	Hasta un 1,19% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
F5	Hasta un 0,90% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
FE	Hasta un 1,60% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
IT	Hasta un 0,00% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
APV	Hasta un 1,40% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
S	Hasta un 0,80% anual (IVA Incluido)	No Aplica	
P	Hasta un 0,1785% anual (IVA Incluido)	No Aplica	

c) Gastos de cargo del Fondo:

Se agregó el siguiente párrafo:

El porcentaje máximo de gastos (0,15%) será aplicado sobre el patrimonio del Fondo en base a un devengo diario.

El Fondo contempla los siguientes gastos.

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

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

## (2) Resumen de criterios contables significativos

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

### (a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Itaú UF Plus al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

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

#### Comparación de la información

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

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

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

La Administración del Fondo de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la CMF para las Administradoras Generales de Fondos, anticipó en el año 2010 (año de transición a las NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero de 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad

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

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

de Cobertura), también han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración del Fondo evaluó el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tuvieron al momento de su aplicación efectiva, determinando que no tuvo impactos significativos en la preparación y presentación de sus estados financieros.

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

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

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

### **Nuevos pronunciamientos contables**

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

##### **a) NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes**

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **c) Enmienda a NIFF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones Emitida el 20 de junio de 2016, aborda las siguientes materias:**

- Contabilidad de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de compensación de saldos.
- Contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones desde liquidadas en efectivo a liquidadas en instrumentos de patrimonio.

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

c) Enmienda a NIFF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones Emitida el 20 de junio de 2016, aborda las siguientes materias, continuación

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

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

d) CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas Emitida el 8 de diciembre 2016, se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

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

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

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

Emitida el 8 de diciembre de 2016, clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

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

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

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

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

a) NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, “Instrumentos Financieros”. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros.

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

### **(c) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la CMF, continuación**

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

##### **a) NIIF 9, Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

###### **a) NIIF 9, Instrumentos Financieros, continuación**

Financieros: Revelaciones” para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

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

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

###### **c) NIIF 9, Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

###### **c) NIIF 9, Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

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

###### **d) NIIF 16, Arrendamientos**

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

- una opción que permite a las entidades reclasificar desde ganancias o pérdidas a otro resultado integral, algunos de los ingresos o gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición.

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

##### **f) Enmienda a IFRS 4 Aplicación de IFRS 9 Instrumentos Financieros e IFRS 4 Contratos de seguros, continuación**

- una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

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

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

##### **g) NIIF 17, Contratos de Seguros**

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

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

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

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

Emitida el 7 de junio de 2017, tiene como objetivo reducir la diversidad en cómo las compañías reconocen y miden un pasivo fiscal o un activo tributario cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La Interpretación trata de cómo reflejar la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta siendo aplicable a la determinación de la base imponible (pérdida

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

impositiva), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas cuando exista incertidumbre sobre los tratamientos tributarios bajo la NIC 12.

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

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

i) Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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.

### **(c) Resumen de políticas contables significativas**

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

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

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

#### (i) Período cubierto

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

#### (ii) Conversión de moneda extranjera

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

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

La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

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

##### (ii.2) Transacciones y saldos

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

<b>Moneda</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar	694,77	614,75

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

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

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

(ii) Conversión de moneda extranjera, continuación

(ii.2) Transacciones y saldos, continuación

financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Costo Amortizado.

**(d) Activos y pasivos financieros**

(d.1) Clasificación

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

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

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

(d.3) Activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Costo Amortizado.

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

### **(d) Activos y pasivos financieros, continuación**

#### **(d.4) Pasivos financieros**

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

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros pasivos” de acuerdo con NIIF9.

#### **(d.5) Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **(d) Activos y pasivos financieros, continuación**

#### **(d.5) Reconocimiento, baja y medición, continuación**

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

#### **(d.6) Estimación del valor razonable**

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

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

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

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

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

### **(e) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

### **(f) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

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

### **(g) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha valorizado el Deterioro de valor de activos financieros a Costo Amortizado.

### **(h) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), así inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras

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

### **(h) Efectivo y efectivo equivalente, continuación**

inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja) señaladas en párrafo 6 de la NIC 7 “Estados de Flujo de Efectivo”.

#### **(i) Cuotas en circulación**

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

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

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

#### **(j) Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

#### **(k) Tributación**

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

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

#### **(l) Garantías**

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo

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

### **(I) Garantías, continuación**

clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solamente se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

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

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la CMF, dicho reglamento se encuentra publicado en la página de la CMF con fecha 20 de octubre de 2018 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Presidente Riesco N°5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

### **A. Objeto del Fondo**

El Fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales. El Fondo mantendrá al menos el 70% de la inversión sobre el activo del Fondo en Unidades de Fomento (“UF”) y mantendrá una duración máxima de 3.650 días. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacional e internacional, y en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

### **B. Política de inversiones**

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es medio.

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

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

### (3) **Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **B. Política de inversiones, continuación**

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

La duración de la cartera de inversiones del Fondo deberá ser menor o igual a 3.650 días.

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

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

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

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el Artículo N°62 de la Ley N°20.712 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo de acuerdo a lo establecido en la NCG N°376 de la CMF, o de aquella que la modifique o reemplace.

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

#### **C. Características y diversificación de las inversiones**

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

<b>Tipo de instrumento</b>		<b>% Mínimo</b>	<b>% Máximo</b>
<b>1.</b>	<b>Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales en UF</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
1.1	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100

1.2	Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	100
1.3	Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipotecaria.	0	100
1.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de Administración autónoma y descentralizada	0	100
1.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0	100
1.6	Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades chilenas en el extranjero.	0	100
1.7	Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile.	0	30
1.8	Títulos de deuda de securitización a que se refiere en el Título XVIII de la Ley N°18. 045, que cumplan los requisitos establecidos por la CMF.	0	25
<b>2.</b>	<b>Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
2.1	Cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva que al menos un 90% de sus recursos en títulos de deuda.	0	100

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

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

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

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

### (3) **Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo**

##### (i) Contratos de derivados

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

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas, tasas de interés e instrumentos de deuda.

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

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

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

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

##### **a. Monedas**

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

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 110% del valor del activo del Fondo.

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación**

##### **a. Monedas, continuación**

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos forwards de UF, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 110% del valor del activo del Fondo.

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

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos opciones, futuros y forwards de Dólar, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 10% del valor activo del Fondo.

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

##### **b. Tasas de Interés**

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

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos swaps, opciones, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 705% del activo del Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos swaps, opciones, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 705% del activo del Fondo.

##### **c. Instrumentos de Deuda**

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

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos opciones, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 70% del activo del Fondo.

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación**

##### **c. Instrumentos de Deuda, continuación**

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos opciones, futuros y forwards, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 70% del activo del Fondo.

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

b) Venta corta y préstamo de valores: No Aplica.

c) Operaciones con retroventa o retrocompra:

c.1) Operaciones de retroventa:

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

Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.

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

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

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

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

Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un banco, de aquéllos contemplados por la NCG N° 235 de la

### **(3) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **D. Operaciones que realizará el Fondo, continuación**

##### **c. Instrumentos de Deuda, continuación**

CMF o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la sociedad Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

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

##### **c.2) Operaciones de retrocompra:**

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

Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

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

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

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

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

d) Otro tipo de operaciones: Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones.

### **(4) Cambios contables**

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

## **(5) Administración de riesgos**

### **(a) Política de riesgo financiero**

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

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

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

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

**Comité de Inversiones Mensual:** Se reúne mensualmente con el objetivo de analizar el escenario macroeconómico actual, nacional e internacional, aprobación de líneas de crédito, aprobación de intermediarios financieros, etc. Su objetivo es direccionar la toma de decisiones de forma estratégica.

**Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos:** Es la instancia para revisar el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de Administración de riesgos, además se proponen planes de acción y mitigación según corresponda y se discuten las mejores prácticas de mercado. Adicionalmente se revisan las nuevas regulaciones, adherencia de productos, reclamos y resultados de auditorías.

**Comité de Productos:** Se reúne por evento y con el objetivo de presentar productos nuevos o modificaciones a los actuales, hacer el seguimiento a los productos, definir planes de acción y asignar responsabilidades.

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

**(b) Estructura de la Administración del Riesgo, continuación**

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

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

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

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

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

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

- (i) Monitorear el cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, de forma permanentemente.
- (ii) Proponer cambios en los manuales, políticas y en los procedimientos según corresponda.
- (iii) Establecer e implementar los procedimientos adecuados para garantizar que el personal, al margen de la función que desempeñe o de su jerarquía, esté en conocimiento y comprenda:

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

**(b) Estructura de la Administración del Riesgo, continuación**

- Los riesgos derivados de sus actividades.
  - La naturaleza de los controles elaborados para manejar esos riesgos.
  - Sus respectivas funciones en la Administración o en el cumplimiento de los controles especificados.
  - Las consecuencias del incumplimiento de tales controles o de la introducción de nuevos riesgos.
- (iv) Realizar el seguimiento, con el objeto de verificar la resolución adecuada de los incumplimientos de límites, de los controles y de su debida documentación.
- (v) Crear y poner en marcha procedimientos destinados a comprobar, en forma periódica, si las políticas de gestión de riesgos y los controles internos están siendo aplicados por el personal a cargo, si las acciones adoptadas ante el incumplimiento de límites y controles se ajustan a los procedimientos definidos.
- (vi) Informar al Directorio y al Gerente General de manera inmediata, sobre incumplimientos significativos en los límites y controles, a lo menos en forma trimestral para los otros incumplimientos.

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

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

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

**(d) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos**

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

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

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

**(d) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos, continuación**

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

**(e) Estrategias de Mitigación de Riesgos y Planes de Contingencia**

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

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

**(f) Función de Control**

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

Para esto se debe de tener presente las siguientes obligaciones:

- Contar con un sistema que permita verificar que su personal conozca y cumpla con las políticas y procedimientos relacionados con la gestión de riesgos y control interno y con la estrategia de mitigación de riesgos y planes de contingencia, tocante a sus labores.
- De acuerdo a lo anterior, se cuenta con la identificación de las personas de todos los niveles jerárquicos que se encargan de administrar las funciones de gestión de riesgos y control de manera cotidiana, la cual contiene un enunciado breve de sus respectivas responsabilidades, (incluida la de resolver los incumplimientos de límites y otros actos de infracción).
- Las descripciones de cargo del personal encargado de la aplicación de las políticas de gestión de riesgos y control interno, son custodiadas por la Gerencia de Gestión de Personas de Itaú CorpBanca.
- Es responsabilidad de dicha área mantener actualizadas las descripciones, incorporando o eliminando las funciones a los cargos, de acuerdo a las modificaciones que se realicen, como también incorporando los nuevos cargos que se crean o eliminando los que ya no son operativos.

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

**(f) Función de Control, continuación**

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

**(g) Emisión de informes**

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

- Acta de Comité Gestión de Riesgo y Control Interno, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el período que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan.
- Un informe de periodicidad trimestral (Período enero – febrero – marzo y período julio – agosto – septiembre) que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el período que se informa, por la aplicación de los mecanismos de control, las circunstancias de cada caso, las acciones correctivas adoptadas para evitar que se repitan. Este

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

### **(g) Emisión de informes, continuación**

informe será enviado al Directorio y Gerente General en un plazo no superior a 15 días de finalizado el trimestre que se informa.

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

### **(h) Gestión de Riesgo Financiero**

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

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

### **(i) Definición de Límites**

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

### **(j) Objetivos de la Estructura de Límites**

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

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

### **(j) Objetivos de la Estructura de Límites, continuación**

- 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.

### **(k) Principales riesgos**

#### **(a) Riesgo de Liquidez**

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

- Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de liquidez de la Administradora son:
  - Mesas de Inversión
  - Gerencia de Riesgos y Proyectos
  - Comité de Inversiones Mensual
- La estrategia de gestión del riesgo de liquidez es realizada por la Gerencia de Inversiones, que busca la optimización de los Fondos de caja por medio de modelos y herramientas adoptadas como mejores prácticas del mercado.

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

### **(k) Principales riesgos, continuación**

#### **(a.1) Responsabilidades**

- Mesas de Inversión:
  - Mantener encuadrada la exposición de riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales y reglas internas.
  - Garantizar la solvencia de los Fondos y carteras bajo su gestión.
  - Incorporar dentro de la gestión las necesidades de liquidez de los Fondos y carteras administradas.
  - Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.
- Gerencia de Riesgos y Proyectos:
  - Proponer límites de exposición al riesgo de liquidez para cada Fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
  - Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de Administración de carteras.
  - Mensualmente informar los rompimientos al Comité de Mensual de Inversiones de la Administradora el riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas.
  - Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de liquidez de los Fondos y carteras administradas, estos informes deben ser enviados para la mesas de inversión de la Administradora.
  - Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción propuestos.
  - Desarrollar y proponer modelos para el control del riesgo de liquidez.
- Comité de Inversiones Mensual
  - Analizar periódicamente los límites y exposiciones de liquidez de los Fondos y/o carteras gestionadas por esta Administradora.
- Directorio de la Administradora:
  - Tiene la facultad de solicitar la disminución de la exposición de riesgo de liquidez de un determinado Fondo o cartera gestionada por esta Administradora.

#### **(a.2) Reglas**

- Identificación

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

### **(k) Principales riesgos, continuación**

#### **(a) Riesgo de Liquidez, continuación**

##### **(a.2) Reglas, continuación**

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

- **Frecuencia**

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

- **Medidas de Control**

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

- **Activos de Alta Liquidez**

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

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

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

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

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

(k) **Principales riesgos, continuación**

(a) Riesgo de Liquidez, continuación

(a.2) Reglas, continuación

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

<b>Fecha</b>	<b>Valor activos de alta liquidez M\$</b>	<b>Total activo M\$</b>	<b>% Activos de alta liquidez</b>
2018	101.640.064	101.640.064	100,00
2017	65.233.039	65.233.039	100,00

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

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

<b>Días de vencimiento</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Monto M\$</b>	<b>%</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>%</b>
0 a 30	6.624.965	6,52	4.691.692	7,19
31 a 60	243.995	0,24	1.455.905	2,23
61 a 90	139.436	0,14	148.903	0,23
91 a 120	257.900	0,25	-	-
121 a 180	1.218.539	1,20	-	-
181 a 360	840.914	0,83	833.688	1,28
Sobre 361	92.207.925	90,72	58.062.541	89,01
Caja	106.390	0,10	37.295	0,06
Otros	-	-	3.015	0,01
Totales	101.640.064	100,00	65.233.039	100,00

• **Tratamiento de Excepciones**

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

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

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

### **(k) Principales riesgos, continuación**

#### **(b) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

#### **(b.1) Responsabilidades**

- Subgerencia de Research:
  - Elaborar un análisis detallado del riesgo de crédito de los emisores, grupos económicos y/u operaciones específicas, utilizando la escala de rating y la metodología propia.
  - Presentar a los comités competentes los resultados de los análisis, así como proponer límites de crédito.
  - Monitorear el riesgo de crédito de emisores, grupos económicos y/u operaciones específicas que posean límites de crédito preestablecidos.
  - Formalizar vía acta, los ratings y los límites de crédito establecidos por los comités competentes.
- Comité de Crédito:
  - Aprueba los límites de crédito, el rating, el plazo de exposición y el porcentaje a tener (por Fondo y consolidado) de un emisor y/o de una operación específica.
- Gerencia de Riesgos y Proyectos:
  - Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de crédito de los Fondos y carteras administradas, respetando las Normas Legales y Reglas Internas.
  - Hacer seguimiento de los posibles incumplimientos, informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora sobre dichos incumplimientos

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

**(k) Principales riesgos, continuación**

**(b) Riesgo de Crédito, continuación**

**(b.1) Responsabilidades, continuación**

y los planes de acción presentados por los Portfolio Managers para la regularización de los mismos.

- Generar informes diarios de seguimiento de las exposiciones de riesgo de crédito con las contrapartes informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora de dichas exposiciones
- Hacer seguimiento a solicitudes de excepción de líneas.
- Directorio de la Administradora:

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

**(b.2) Reglas**

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

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

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

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

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

- Límite Máximo de Deuda de un Emisor

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

- Límite Máximo de Exposición a un Emisor por Fondo

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

(k) **Principales riesgos, continuación**

(b) Riesgo de Crédito, continuación

(b.2) Reglas, continuación

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

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

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

Distribución por tipo de instrumento	2018		2017	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	-	0,00	4.100.618	6,29
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en UF	8.659.072	8,52	5.905.966	9,05
Bonos Banco Central de Chile, en UF	1.059.828	1,04	1.286.883	1,97
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	67.238.982	66,15	39.168.025	60,04
Bonos de empresas	13.837.103	13,61	8.434.734	12,93
Caja*	106.390	0,10	40.313	0,06
Cuotas de Fondos Mutuos	6.321.414	6,22	2.264.146	3,47
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	2.890.651	2,84	2.983.047	4,57
Letras Hipotecarias de bancos e instituciones financieras	1.527.104	1,50	-	0,00
Pagarés descontables del Banco Central de Chile	-	0,00	1.049.307	1,61
Otros	(480)	0,00	-	0,00
Totales	101.640.064	100,00	65.233.039	100,00

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

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

## (5) Administración de riesgos, continuación

### (k) Principales riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de Crédito, continuación

##### (b.2) Reglas, continuación

Primeros cinco emisores	2018		2017	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Scotiabank Chile	14.060.413	13,83	2.583.044	3,96
Itaú Corpbanca	13.375.727	13,16	8.628.323	13,23
Banco Santander Chile	11.275.925	11,09	11.165.418	17,12
Banco de Chile	10.760.214	10,59	4.381.522	6,72
República de Chile	9.718.900	9,56	12.342.773	18,92
Totales	59.191.179	58,23	39.101.080	59,95

##### (b.3) Política de Endeudamiento

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

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

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

- Tratamiento de Excepciones

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

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

### **(k) Principales riesgos, continuación**

#### **(c) Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

#### **(c.1) Responsabilidades**

- Mesas de Inversión:
  - Mantener encuadrada la exposición de riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de Administración de carteras.
  - Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.
- Gerencia de Riesgos y Proyectos:
  - Garantizar la observancia de la Gobernancia de la Política de Riesgo de Mercado en la Administradora.
  - Proponer límites de exposición al riesgo de mercado para cada Fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
  - Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de Administración de carteras.
  - Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de mercado de los Fondos y carteras administradas, estos informes deben ser enviados para las mesas de inversión.

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

### **(k) Principales riesgos, continuación**

#### **(c) Riesgo de Mercado, continuación**

##### **(c.1) Responsabilidades, continuación**

- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción propuestos.
- Desarrollar y proponer modelos para el control de riesgos de mercado.
  
- Comité de Inversiones:
  - Analizar periódicamente los límites y exposiciones de riesgo de mercado de los Fondos y/o carteras gestionadas por esta Administradora.
  
- Directorio de la Administradora:

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

##### **(c.2) Reglas**

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

- Frecuencia

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

- Medidas de Control

Las métricas de análisis que son utilizadas para medir y controlar el riesgo de mercado están reflejadas en el Manual de Gestión de Riesgo Mercado de la Administradora Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

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

(k) **Principales riesgos, continuación**

(c) **Riesgo de Mercado, continuación**

(c.2) **Reglas, continuación**

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

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

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

<b>Fecha</b>	<b>Medida de riesgo</b>	<b>Valor cartera M\$</b>	<b>Pérdida financiera M\$</b>	<b>%</b>
2018	VaR	101.640.064	(48.523)	0,04774
2017	VaR	65.233.039	(105.577)	0,16185

• **Tratamiento de Excepciones:**

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

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

(d) **Riesgo de Tipo de Cambio**

El riesgo cambiario surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas

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

(k) **Principales riesgos, continuación**

(d) Riesgo de Tipo de Cambio, continuación

distintas a la utilizada por el Fondo para calcular su valor cuota, fluctúan debido a variaciones en los tipos de cambio.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<b>Moneda presentación</b>	<b>Pesos chilenos</b>	<b>Dólar estadounidense</b>	<b>Total M\$</b>
<b>2018</b>				
Activos monetarios	M\$	101.640.064	-	101.640.064
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		101.640.064	-	101.640.064
Pasivos monetarios	M\$	183.626	-	183.626
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		183.626	-	183.626
<b>2017</b>				
Activos monetarios	M\$	65.233.039	-	65.233.039
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		65.233.039	-	65.233.039
Pasivos monetarios	M\$	47.384	-	47.384
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Totales		47.384	-	47.384

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

(l) **Estimación del valor razonable y criterios de valorización**

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

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

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

**(I) Estimación del valor razonable y criterios de valorización, continuación**

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

- El modelo entrega diariamente tasas de valorización para instrumentos de deuda de corto plazo y de mediano y largo plazo que se transen en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, y que sea representativo del mercado nacional.
- Si en el día de la valorización, existen “transacciones válidas” para un título en el mercado definido por el modelo, la tasa entregada por éste para valorizar dicho instrumento corresponde a la tasa promedio ponderada por monto de dichas transacciones.
- En caso de no existir “transacciones válidas” para un instrumento el día de la valorización, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valorización, las “transacciones válidas” de ese mismo día correspondientes a otros instrumentos que pertenezcan a la misma “categoría” que el título en cuestión, según ésta sea definida por el modelo.
- En el evento que en el día de la valorización no existan “transacciones válidas” de un determinado título, o de algún instrumento perteneciente a su misma “categoría”, el modelo estima una tasa para valorizar ese instrumento.

**(i) Riesgo de capital**

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

**(I) Estimación del valor razonable y criterios de valorización, continuación**

**(i) Riesgo de capital, continuación**

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

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

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

**(a) Estimaciones contables críticas**

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

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

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

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

**(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

Moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus

**(6) Juicios y estimaciones contables críticas, continuación**

**(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables, continuación**

inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

**(a) Activos**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	6.321.414	2.264.146
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	3.004.816	4.866.042
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	92.207.924	58.062.541
Otros instrumentos e inversiones financieras	(480)	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>101.533.674</u>	<u>65.192.729</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u><u>101.533.674</u></u>	<u><u>65.192.729</u></u>

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

**(b) Efectos en resultados**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	(24.227)	8.736
Resultados no realizados	200.911	(308.709)
	<hr/>	<hr/>
Total ganancias/(pérdidas)	176.684	(299.973)
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total ganancias/(pérdidas) netas	176.684	(299.973)
	<hr/>	<hr/>

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

(c) **Composición de la cartera**

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %
<b>Instrumentos de capitalización:</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	6.321.414	-	6.321.414	6,219	2.264.146	-	2.264.146	3,473
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	6.321.414	-	6.321.414	6,219	2.264.146	-	2.264.146	3,473
<b>Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:</b>								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.890.651	-	2.890.651	2,844	2.983.048	-	2.983.048	4,576
Bonos de bancos e instituciones financieras	102.944	-	102.944	0,101	10.386	-	10.386	0,016
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	1.016	-	1.016	0,001	-	-	-	-
Pagaré de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	10.205	-	10.205	0,010	823.302	-	823.302	1,263
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	1.049.306	-	1.049.306	1,610
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.004.816	-	3.004.816	2,956	4.866.042	-	4.866.042	7,465

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

(c) **Composición de la cartera, continuación**

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %
<b>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:</b>								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	67.136.038	-	67.136.038	66,053	39.157.643	-	39.157.643	60,071
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	1.526.088	-	1.526.088	1,501	-	-	-	-
Pagaré de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	13.826.898	-	13.826.898	13,604	7.611.431	-	7.611.431	11,677
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	9.718.900	-	9.718.900	9,562	11.293.467	-	11.293.467	17,325
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	92.207.924	-	92.207.924	90,72	58.062.541	-	58.062.541	89,073
<b>Otros instrumentos e inversiones financieras:</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	(480)	-	(480)	-	-	-	-	-
Otros subtotal	(480)	-	(480)	-	-	-	-	-
Total	101.533.674	-	101.533.674	99,895	65.192.729	-	65.192.729	100,011

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	65.192.729	49.357.775
Intereses y reajustes	3.172.798	2.378.574
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	176.684	(299.973)
Compras	222.873.758	204.233.183
Ventas	(186.709.498)	(188.098.256)
Otros movimientos	<u>(3.172.797)</u>	<u>(2.378.574)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>101.533.674</u></u>	<u><u>65.192.729</u></u>

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

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

**(9) Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Retención 4% Banco Central	639	3.015
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>639</u>	<u>3.015</u>
(-) Provisión por riesgo de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>639</u></u>	<u><u>3.015</u></u>

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

**(a)** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

**(11) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar, continuación**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por pagar a Sociedad Administradora	-	13
Ret. impuestos 10% APV	704	39
Recupero gastos administración	<u>10.805</u>	<u>5.617</u>
Saldo final	<u>11.509</u>	<u>5.669</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligación derivados	<u>20.482</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>20.482</u>	<u>-</u>

**(13) Otros activos y otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros activos y otros pasivos.

**(14) Intereses y reajustes**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	3.172.798	2.378.574
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>3.172.798</u>	<u>2.378.574</u>

## (15) Efectivo y efectivo equivalente

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

	<b>2018</b> <b>M\$</b>	<b>2017</b> <b>M\$</b>
Efectivo en bancos	105.751	37.295
Otros	-	-
Totales	<u>105.751</u>	<u>37.295</u>
Pesos chilenos	105.751	37.295
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>105.751</u>	<u>37.295</u>

## (16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, P, APV, IT y S (según se detalla en Nota 2(c) (viii)), conforman los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en pesos de Chile.

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

<b>2018</b>			<b>2017</b>		
<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>
Serie F1	49.450.801,0272	1.116,0164	Serie F1	9.495.211,7073	1.087,4573
Serie F2	17.410.192,8370	1.139,9905	Serie F2	6.685.653,1307	1.102,3554
Serie F3	7.153.416,9444	1.144,9413	Serie F3	2.647.475,4934	1.104,9301
Serie F4	3.791.885,1754	1.137,5230	Serie F4	3.290.160,6100	1.095,4701
Serie F5	7.821.049,2404	1.167,8648	Serie F5	2.390.011,7876	1.121,4322
Serie APV	397.827,3699	1.153,0092	Serie APV	82.233,0030	1.112,1917
Serie IT	4.074.133,0759	1.061,5397	Serie IT	37.803.135,3073	1.010,2021
Serie S	-	1.000,0000	Serie S	-	1.000,0000
Serie P	-	1.000,0000			

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

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

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

**(16) Cuotas en circulación, continuación**

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

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

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

2018							
Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
458.699	55.187.903	19.847.455	8.190.243	4.313.356	9.133.928	4.324.854	101.456.438

2017							
Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	Total M\$
91.459	10.325.638	7.369.966	2.925.275	3.604.273	2.680.236	38.188.808	65.185.655

## (16) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2018							Total
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	
Saldo de inicio al 1 de enero	82.233,0030	9.495.211,7073	6.685.653,1307	2.647.475,4934	3.290.160,6100	2.390.011,7876	37.803.135,3073	62.393.881,0393
Cuotas suscritas	359.504,7269	48.244.642,8900	16.660.620,9193	7.655.412,8075	3.863.431,6532	19.370.690,5441	25.253.170,9392	121.407.474,4802
Cuotas rescatadas	(43.910,3600)	(8.289.053,5701)	(5.936.081,2130)	(3.149.471,3565)	(3.361.707,0878)	(13.939.653,0913)	(58.982.173,1706)	(93.702.049,8493)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	397.827,3699	49.450.801,0272	17.410.192,8370	7.153.416,9444	3.791.885,1754	7.821.049,2404	4.074.133,0759	90.099.305,6702

	2017							Total
	Serie APV	Serie F1	Serie F2	Serie F3	Serie F4	Serie F5	Serie IT	
Saldo de inicio al 1 de enero	337.801,1743	14.604.225,2426	13.261.482,6865	9.421.222,3111	4.473.923,5228	3.838.621,9021	-	45.937.276,8394
Cuotas suscritas	25.373,2404	6.598.680,0750	5.812.885,7548	5.301.663,6752	3.107.978,0656	1.960.478,2633	61.249.777,1088	84.056.836,1831
Cuotas rescatadas	(280.941,4117)	(11.707.693,6103)	(12.388.715,3106)	(12.075.410,4929)	(4.291.740,9784)	(3.409.088,3778)	(23.446.641,8015)	(67.600.231,9832)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	82.233,0030	9.495.211,7073	6.685.653,1307	2.647.475,4934	3.290.160,6100	2.390.011,7876	37.803.135,3073	62.393.881,0393

## (17) Distribución de beneficios a los partícipes

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

## (18) Rentabilidad del Fondo

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

### (a) Rentabilidad nominal

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

2018:

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie F1 %	Serie APV %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie F5 %	Serie IT %
Enero	0,4511	0,5365	0,5194	0,5365	0,5544	0,5792	0,6561
Febrero	0,5069	0,5840	0,5686	0,5840	0,6002	0,6226	0,6921
Marzo	0,2245	0,3098	0,2927	0,3097	0,3276	0,3523	0,4291
Abril	0,0820	0,1644	0,1479	0,1644	0,1816	0,2055	0,2797
Mayo	0,3223	0,4076	0,3905	0,4076	0,4255	0,4502	0,5270
Junio	0,3342	0,4167	0,4002	0,4167	0,4340	0,4580	0,5323
Julio	0,3295	0,4148	0,3977	0,4148	0,4327	0,4575	0,5343
Agosto	0,3330	0,4182	0,4011	0,4182	0,4361	0,4608	0,5377
Septiembre	(0,1100)	(0,0278)	(0,0442)	(0,0278)	(0,0106)	0,0133	0,0873
Octubre	(0,4766)	(0,3920)	(0,4089)	(0,3920)	(0,3742)	(0,3497)	(0,2735)
Noviembre	0,2954	0,3812	0,3515	0,3680	0,3853	0,4093	0,4836
Diciembre	0,3067	0,4004	0,3493	0,3663	0,3842	0,4089	0,4857

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie F1	2,6262	4,3399	9,9934
Serie APV	3,6700	6,4604	13,3568
Serie F2	3,4141	5,9853	12,6255
Serie F3	3,6212	6,4103	13,3035
Serie F4	3,8388	6,8579	14,0193
Serie F5	4,1405	7,4796	15,0157
Serie IT	5,0819	6,1540	6,1540

**(18) Rentabilidad del fondo, continuación****(a) Rentabilidad nominal, continuación**

2017:

Mes	Rentabilidad mensual						
	Serie F1 %	Serie APV %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie F5 %	Serie IT %
Enero	0,6036	0,6891	0,6720	0,6891	0,7070	0,7318	-
Febrero	0,9828	1,0603	1,0448	1,0603	1,0766	1,0991	-
Marzo	0,3378	0,4230	0,4060	0,4230	0,4409	0,4657	-
Abril	0,6410	0,7237	0,7071	0,7237	0,7411	0,7651	0,3044
Mayo	(0,3208)	(0,2361)	(0,2530)	(0,2361)	(0,2183)	(0,1937)	(0,1174)
Junio	(0,0872)	(0,0051)	(0,0215)	(0,0051)	0,0122	0,0360	0,1100
Julio	(0,1139)	(0,0290)	(0,0459)	(0,0290)	(0,0111)	0,0135	0,0899
Agosto	0,2207	0,3058	0,2888	0,3058	0,3237	0,3484	0,4252
Septiembre	(0,5851)	(0,5034)	(0,5197)	(0,5033)	(0,4862)	(0,4625)	(0,3888)
Octubre	(0,5720)	(0,4876)	(0,5045)	(0,4876)	(0,4698)	(0,4453)	(0,3692)
Noviembre	(0,0620)	0,0202	0,0038	0,0202	0,0375	0,0613	0,1354
Diciembre	0,6266	0,7121	0,6950	0,7121	0,7301	0,7549	0,8319

Tipo de Series	Rentabilidad acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
	%	%	%
Serie F1	1,6698	7,1786	-
Serie APV	2,6916	9,3439	-
Serie F2	2,4864	8,9073	-
Serie F3	2,6916	9,3440	-
Serie F4	2,9075	9,8041	-
Serie F5	3,2063	10,4428	-
Serie IT	1,0202	1,0202	-

**(b) Rentabilidad real**

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

(18) Rentabilidad del fondo, continuación

(b) Rentabilidad real, continuación

2018

Mes	<u>Rentabilidad</u>
	<u>Serie APV</u>
	<u>%</u>
Enero	0,4360
Febrero	0,2151
Marzo	0,1491
Abril	0,0244
Mayo	0,1343
Junio	0,1193
Julio	0,2534
Agosto	0,1051
Septiembre	(0,2831)
Octubre	(0,6630)
Noviembre	0,0141
Diciembre	0,2802

Tipo de Series	<u>Rentabilidad acumulada</u>		
	<u>Último año</u>	<u>Últimos dos años</u>	<u>Últimos tres años</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Serie APV	0,7830	1,7571	5,3926

2017:

Mes	<u>Rentabilidad</u>
	<u>Serie APV</u>
	<u>%</u>
Enero	0,8030
Febrero	0,7774
Marzo	0,1201
Abril	0,3844
Mayo	(0,4967)
Junio	(0,1330)
Julio	0,2257
Agosto	0,2803
Septiembre	(0,7000)
Octubre	(0,4058)
Noviembre	(0,3398)
Diciembre	0,4603

Tipo de Series	<u>Rentabilidad acumulada</u>		
	<u>Último año</u>	<u>Últimos dos años</u>	<u>Últimos tres años</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Serie APV	0,9666	4,5738	-

## **(19) Partes relacionadas**

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

### **(a) Remuneración por administración**

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

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

<b>Tipo de Series</b>	<b>Remuneración</b>
Serie F1	Hasta 2,10% Anual IVA incluido.
Serie F2	Hasta 1,60% Anual IVA incluido.
Serie F3	Hasta 1,40% Anual IVA incluido.
Serie F4	Hasta 1,19% Anual IVA incluido.
Serie F5	Hasta 0,90% Anual IVA incluido.
Serie APV	Hasta 1,00% Anual exenta de IVA.
Serie IT	Hasta 0,00% Anual IVA incluido.
Serie S	Hasta 0,80% Anual IVA incluido.
Serie P	Hasta 0,1785% Anual IVA incluido.

El total de remuneración por Administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 ascendió a M\$546.197 (M\$724.673 al 31 de diciembre de 2017), adeudándose M\$151.635 al 31 de diciembre de 2018 (M\$41.715 al 31 de diciembre de 2017) por remuneración por pagar a Itaú Administradora General de Fondos S.A.

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

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

**(19) Partes relacionadas, continuación**

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

2018			Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Serie F1	%						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	0,0516	-	26.440,4249	899,5220	25.540,9029	28.504	-
Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	55.600,7615	55.600,7615	-	-	-
2018			Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Serie F2	%						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	3,9967	-	695.826,2033	-	695.826,2033	793.235	-
Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-
2018			Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Serie F5	%						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	-	-	45,5989	45,5989	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-	-

**(19) Partes relacionadas, continuación**

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

2017	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad						
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	(59.770,2534)	-	(59.770,2534)	-	-

**(20) Otros gastos de operación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

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

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

2018	Custodia de Valores					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	101.534.154	100,0000	99,8958	-	-	-
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	101.534.154	100,0000	99,8958	-	-	-

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

2017

Entidades	Custodia de Valores					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por Sociedad Administradora	65.192.729	100,0000	99,9382	-	-	-
Empresas de depósito de valores – Custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	65.192.729	100,0000	99,9382	-	-	-

**(22) Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee excesos de inversión.

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

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

Naturaleza	Boleta N°	Emisor	Representante de los beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Boleta de garantía	127002	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	25.708	10/01/2018 – 10/01/2019

**(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados**

El Fondo ha sido identificado como un Fondo Tipo 6 según circular 1.578 del 17.01.2012, por tanto, esta revelación no es aplicable.

**(25) Inversión sin valorización**

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

## (26) Operaciones de compra con retroventa

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

## (27) Información estadística

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

**2018:**

### Serie F1

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			M\$	Partícipes N°
Ene-18	1.092,3629	61.432.500	20.629	748
Feb-18	1.097,8999	65.472.547	38.663	724
Mar-18	1.100,3652	63.283.647	58.002	708
Abr-18	1.101,2680	60.658.328	75.981	678
May-18	1.104,8177	57.873.351	93.363	659
Jun-18	1.108,5102	58.728.152	110.072	661
Jul-18	1.112,1631	57.388.031	126.879	645
Ago-18	1.115,8661	58.016.000	143.264	651
Sep-18	1.114,6390	56.914.908	158.814	645
Oct-18	1.109,3271	67.984.593	174.498	627
Nov-18	1.112,6043	109.760.117	222.775	7.334
Dic-18	1.116,0164	101.640.064	322.276	7.268

### Serie APV

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			M\$	Partícipes N°
Ene-18	1.118,1585	61.432.500	110	16
Feb-18	1.124,6887	65.472.547	210	16
Mar-18	1.128,1725	63.283.647	310	15
Abr-18	1.130,0268	60.658.328	407	14
May-18	1.134,6327	57.873.351	469	13
Jun-18	1.139,3609	58.728.152	529	13
Jul-18	1.144,0867	57.388.031	593	13
Ago-18	1.148,8713	58.016.000	659	13
Sep-18	1.148,5521	56.914.908	725	13
Oct-18	1.144,0499	67.984.593	793	13
Nov-18	1.148,4112	109.760.117	983	156
Dic-18	1.153,0092	101.640.064	1.371	157

### Serie F2

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			M\$	Partícipes N°
Ene-18	1.108,0813	61.432.500	9.779	99
Feb-18	1.114,3816	65.472.547	18.344	99
Mar-18	1.117,6433	63.283.647	27.734	97
Abr-18	1.119,2961	60.658.328	36.400	94
May-18	1.123,6672	57.873.351	45.125	91
Jun-18	1.128,1642	58.728.152	53.336	91
Jul-18	1.132,6514	57.388.031	61.299	85
Ago-18	1.137,1949	58.016.000	69.165	89
Sep-18	1.136,6917	56.914.908	76.769	88
Oct-18	1.132,0437	67.984.593	84.320	87
Nov-18	1.136,0227	109.760.117	100.285	378
Dic-18	1.139,9905	101.640.064	128.219	359

### Serie F3

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			M\$	Partícipes N°
Ene-18	1.110,8579	61.432.500	3.236	18
Feb-18	1.117,3458	65.472.547	5.734	18
Mar-18	1.120,8064	63.283.647	8.527	19
Abr-18	1.122,6487	60.658.328	11.113	18
May-18	1.127,2245	57.873.351	13.687	17
Jun-18	1.131,9219	58.728.152	16.574	21
Jul-18	1.136,6170	57.388.031	19.737	20
Ago-18	1.141,3704	58.016.000	22.910	18
Sep-18	1.141,0530	56.914.908	25.799	18
Oct-18	1.136,5801	67.984.593	28.549	15
Nov-18	1.140,7626	109.760.117	33.414	59
Dic-18	1.144,9413	101.640.064	42.876	57

**(27) Información estadística, continuación****2018****Serie F4**

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo	
			I.V.A.)	Participes
			M\$	N°
Ene-18	1.101,5431	61.432.500	3.194	
Feb-18	1.108,1547	65.472.547	5.835	
Mar-18	1.111,7853	63.283.647	8.188	
Abr-18	1.113,8046	60.658.328	10.117	
May-18	1.118,5435	57.873.351	12.048	
Jun-18	1.123,3983	58.728.152	13.921	
Jul-18	1.128,2594	57.388.031	15.877	
Ago-18	1.133,1797	58.016.000	17.809	
Sep-18	1.133,0597	56.914.908	19.648	
Oct-18	1.128,8196	67.984.593	21.189	
Nov-18	1.133,1694	109.760.117	23.735	
Dic-18	1.137,5230	101.640.064	28.297	

**Serie F5**

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo	
			I.V.A.)	Participes
			M\$	N°
Ene-18	1.127,9272	61.432.500	2.058	2
Feb-18	1.134,9498	65.472.547	3.929	2
Mar-18	1.138,9486	63.283.647	6.009	2
Abr-18	1.141,2894	60.658.328	7.707	2
May-18	1.146,4276	57.873.351	8.908	1
Jun-18	1.151,6784	58.728.152	8.938	1
Jul-18	1.156,9468	57.388.031	8.969	1
Ago-18	1.162,2781	58.016.000	9.000	1
Sep-18	1.162,4325	56.914.908	9.031	1
Oct-18	1.158,3678	67.984.593	9.062	1
Nov-18	1.163,1085	109.760.117	13.379	13
Dic-18	1.167,8648	101.640.064	23.160	12

**Serie IT**

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo	
			I.V.A.)	Participes
			M\$	N°
Ene-18	1.016,8299	61.432.500	-	1
Feb-18	1.023,8676	65.472.547	-	2
Mar-18	1.028,2606	63.283.647	-	2
Abr-18	1.031,1364	60.658.328	-	2
May-18	1.036,5708	57.873.351	-	2
Jun-18	1.042,0885	58.728.152	-	2
Jul-18	1.047,6559	57.388.031	-	2
Ago-18	1.053,2888	58.016.000	-	2
Sep-18	1.054,2080	56.914.908	-	2
Oct-18	1.051,3248	67.984.593	-	5
Nov-18	1.056,4088	109.760.117	-	1
Dic-18	1.061,5397	101.640.064	-	1

**Serie S**

Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo	
			I.V.A.)	Participes
			M\$	N°
Ene-18	1.000,0000	61.432.500	-	-
Feb-18	1.000,0000	65.472.547	-	-
Mar-18	1.000,0000	63.283.647	-	-
Abr-18	1.000,0000	60.658.328	-	-
May-18	1.000,0000	57.873.351	-	-
Jun-18	1.000,0000	58.728.152	-	-
Jul-18	1.000,0000	57.388.031	-	-
Ago-18	1.000,0000	58.016.000	-	-
Sep-18	1.000,0000	56.914.908	-	-
Oct-18	1.000,0000	67.984.593	-	-
Nov-18	1.000,0000	109.760.117	-	-
Dic-18	1.000,0000	101.640.064	-	-

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

Serie P				
Mes	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)			
	Valor cuota	Total activos	Partícipes	
	\$	M\$	M\$	N°
Ene-18	-	61.432.500	-	-
Feb-18	1.000,0000	65.472.547	-	-
Mar-18	1.000,0000	63.283.647	-	-
Abr-18	1.000,0000	60.658.328	-	-
May-18	1.000,0000	57.873.351	-	-
Jun-18	1.000,0000	58.728.152	-	-
Jul-18	1.000,0000	57.388.031	-	-
Ago-18	1.000,0000	58.016.000	-	-
Sep-18	1.000,0000	56.914.908	-	-
Oct-18	1.000,0000	67.984.593	-	-
Nov-18	1.000,0000	109.760.117	-	-
Dic-18	1.000,0000	101.640.064	-	-

**2017:**

Serie F1					Serie APV				
Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			I.V.A.)	Partícipes				I.V.A.)	Partícipes
			M\$	N°				M\$	N°
Ene-17	1.076,0537	49.886.996	31.746	1.076	Ene-17	1.090,5030	49.886.996	422	31
Feb-17	1.086,6294	52.047.059	61.372	1.125	Feb-17	1.102,0659	52.047.059	785	30
Mar-17	1.090,2996	51.016.827	96.407	1.127	Mar-17	1.106,7280	51.016.827	1.186	30
Abr-17	1.097,2880	109.222.273	129.591	1.133	Abr-17	1.114,7374	109.222.273	1.581	30
May-17	1.093,7683	110.462.347	162.958	1.098	May-17	1.112,1058	110.462.347	1.995	31
Jun-17	1.092,8140	103.003.302	193.649	1.064	Jun-17	1.112,0491	103.003.302	2.398	31
Jul-17	1.091,5696	87.957.514	222.979	979	Jul-17	1.111,7270	87.957.514	2.779	29
Ago-17	1.093,9782	86.178.999	250.150	945	Ago-17	1.115,1271	86.178.999	3.062	28
Sep-17	1.087,5771	78.946.210	275.922	915	Sep-17	1.109,5140	78.946.210	3.332	28
Oct-17	1.081,3557	69.227.161	300.152	833	Oct-17	1.104,1041	69.227.161	3.610	28
Nov-17	1.080,6857	68.161.204	321.733	808	Nov-17	1.104,3274	68.161.204	3.867	20
Dic-17	1.087,4573	65.233.039	343.148	777	Dic-17	1.112,1917	65.233.039	3.998	17

**(27) Información estadística, continuación****2017****Serie F2**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipe s N°	
			\$	M\$		M\$
Ene-17	1.082,8395	49.886.996	19.539	178		
Feb-17	1.094,1529	52.047.059	37.824	181		
Mar-17	1.098,5947	51.016.827	58.827	183		
Abr-17	1.106,3634	109.222.273	78.753	184		
May-17	1.103,5640	110.462.347	99.229	181		
Jun-17	1.103,3262	103.003.302	118.495	176		
Jul-17	1.102,8193	87.957.514	136.180	151		
Ago-17	1.106,0038	86.178.999	151.738	148		
Sep-17	1.100,2558	78.946.210	166.007	144		
Oct-17	1.094,7051	69.227.161	178.380	120		
Nov-17	1.094,7467	68.161.204	189.661	116		
Dic-17	1.102,3554	65.233.039	200.145	102		

**Serie F3**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipes N°	
			\$	M\$		M\$
Ene-17	1.083,3832	49.886.996	11.770	49		
Feb-17	1.094,8707	52.047.059	22.739	52		
Mar-17	1.099,5025	51.016.827	35.547	50		
Abr-17	1.107,4596	109.222.273	48.171	49		
May-17	1.104,8452	110.462.347	60.290	44		
Jun-17	1.104,7887	103.003.302	70.383	40		
Jul-17	1.104,4687	87.957.514	78.030	29		
Ago-17	1.107,8466	86.178.999	83.983	27		
Sep-17	1.102,2705	78.946.210	88.956	27		
Oct-17	1.096,8959	69.227.161	93.683	25		
Nov-17	1.097,1177	68.161.204	98.196	26		
Dic-17	1.104,9301	65.233.039	102.267	22		

**Serie F4**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipe s N°	
			\$	M\$		M\$
Ene-17	1.072,0456	49.886.996	4.843	15		
Feb-17	1.083,5873	52.047.059	9.112	13		
Mar-17	1.088,3652	51.016.827	12.978	11		
Abr-17	1.096,4312	109.222.273	16.556	11		
May-17	1.094,0381	110.462.347	20.274	10		
Jun-17	1.094,1711	103.003.302	23.502	9		
Jul-17	1.094,0494	87.957.514	26.482	8		
Ago-17	1.097,5907	86.178.999	29.436	8		
Sep-17	1.092,2545	78.946.210	32.176	8		
Oct-17	1.087,1230	69.227.161	34.422	7		
Nov-17	1.087,5303	68.161.204	37.052	7		
Dic-17	1.095,4701	65.233.039	40.628	7		

**Serie F5**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Partícipes N°	
			\$	M\$		M\$
Ene-17	1.094,5446	49.886.996	3.207	5		
Feb-17	1.106,5747	52.047.059	6.122	5		
Mar-17	1.111,7278	51.016.827	9.304	5		
Abr-17	1.120,2339	109.222.273	12.361	5		
May-17	1.118,0636	110.462.347	16.989	5		
Jun-17	1.118,4661	103.003.302	20.948	3		
Jul-17	1.118,6171	87.957.514	23.386	2		
Ago-17	1.122,5148	86.178.999	25.739	2		
Sep-17	1.117,3237	78.946.210	28.019	2		
Oct-17	1.112,3480	69.227.161	30.349	2		
Nov-17	1.113,0299	68.161.204	32.450	2		
Dic-17	1.1121,4322	65.233.039	34.487	2		

(27) Información estadística, continuación

2017

Serie IT					Serie S				
Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)		Mes	Valor cuota \$	Total activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo I.V.A.)	
			M\$	Partícipes N°				M\$	Partícipes N°
Ene-17	1.000,0000	49.886.996	-	-	Ene-17	1.000,0000	49.886.996	-	-
Feb-17	1.000,0000	52.047.059	-	-	Feb-17	1.000,0000	52.047.059	-	-
Mar-17	1.000,0000	51.016.827	-	-	Mar-17	1.000,0000	51.016.827	-	-
Abr-17	1.003,0443	109.222.273	-	1	Abr-17	1.000,0000	109.222.273	-	-
May-17	1.001,8670	110.462.347	-	1	May-17	1.000,0000	110.462.347	-	-
Jun-17	1.002,9693	103.003.302	-	1	Jun-17	1.000,0000	103.003.302	-	-
Jul-17	1.003,8714	87.957.514	-	1	Jul-17	1.000,0000	87.957.514	-	-
Ago-17	1.008,1394	86.178.999	-	1	Ago-17	1.000,0000	86.178.999	-	-
Sep-17	1.004,2200	78.946.210	-	1	Sep-17	1.000,0000	78.946.210	-	-
Oct-17	1.000,5127	69.227.161	-	1	Oct-17	1.000,0000	69.227.161	-	-
Nov-17	1.001,8672	68.161.204	-	1	Nov-17	1.000,0000	68.161.204	-	-
Dic-17	1.010,2021	65.233.039	-	1	Dic-17	1.000,0000	65.233.039	-	-

(28) Sanciones

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

(29) Hechos relevantes

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

La Fusión de ambas sociedades permitirá, por un lado disminuir los riesgos que significa la mantención paralela de dos administradoras de Fondos, dada la fusión de Itaú Corpbanca y mayores eficiencias que repercutirán en beneficios para los aportantes y titulares de cuotas de los diversos Fondos administrados.

**(29) Hechos relevantes, continuación**

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 Comisión para el Mercado Financiero, permitiendo así un mejor desarrollo del negocio de Administración de Fondos de terceros del Banco.

Dado lo anterior y previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en Chile (en adelante SBIF), Corpbanca AGF celebró la Vigésima Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 1 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 N°99 de la Ley sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento; los términos y condiciones de la Fusión; y, ciertas modificaciones a los estatutos de la entidad continuadora.

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

**(a) Términos de la Fusión**

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

- (i) Itaú Administradora General de Fondos S.A. es la entidad subsistente, radicándose en ella la totalidad del patrimonio, derechos, obligaciones, activos y pasivos de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. En consecuencia Corpbanca AGF se disuelve y es absorbida por Itaú AGF, la que adquiere todos sus activos y pasivos. Así, Itaú AGF es el sucesor legal de Corpbanca AGF, pasando a ser la administradora de los Fondos y de las carteras administradas que esta última tenía bajo su gestión y de las carteras administradas.
- (ii) La valorización de ambas administradoras utilizada para efectos de términos de intercambio y la relación de canje de acciones fue el valor patrimonial de las Sociedades al 31 de diciembre de 2016, descontadas las utilidades del ejercicio y las utilidades acumuladas de años anteriores, que se distribuyeron como dividendos durante el año 2017, las que ascendieron en Itaú AGF a M\$8.867.020 y M\$3.046.712 en Corpbanca AGF, pagados con fecha 6 de junio de 2017. De acuerdo a lo señalado, los valores calculados para efectos de establecer la relación de canje fue de:

**(29) Hechos relevantes, continuación**

**(a) Términos de la Fusión, continuación**

Itaú AGF:	\$2.773.553.070.
Corpbanca AGF:	\$1.883.540.421.

- (iii) En la materialización de la Fusión, Itaú AGF realizó un aumento de capital por \$1.882.932.733 mediante la emisión de 6.611 nuevas acciones, dicho valor corresponde al capital suscrito y pagado de la absorbida al 29 de diciembre de 2017. En consecuencia a las 10.000 acciones en que se dividía el capital accionario de Itaú AGF se le adicionaron 6.611 nuevas acciones, las que fueron emitidas, con ello el capital accionario de Itaú AGF, con la materialización de la Fusión, asciende a la suma de \$3.672.999.140, dividido en 16.611 acciones de una misma serie, sin valor nominal, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.
- (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 Itaú 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 Itaú Asesorías Financieras S.A. titular de 10 acciones de Corpbanca AGF, recibirá 1 acción de la sociedad absorbente.
- (v) Con la materialización de la fusión entre ambas administradoras generales de Fondos, la participación en el capital de la sociedad absorbente y continuadora legal quedo como sigue:

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

**(b) Otras modificaciones a los estatutos**

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

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

**(29) Hechos relevantes, continuación**

**(b) Otras modificaciones a los estatutos, continuación**

(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 Comisión para el Mercado Financiero, se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A., pasando Itaú Administradora General de Fondos S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la Sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

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

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

**(30) Hechos posteriores**

El 10 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N°142667 por UF 30.370 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

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