

FONDO MUTUO ITAÚ
TOP USA

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
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\$)



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 12 de marzo de 2021

Señores Partícipes
Fondo Mutuo Itaú Top USA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Itaú Top USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el 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 Administración de 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 mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 12 de marzo de 2021
Fondo Mutuo Itaú Top USA
2

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

Opinión

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

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Estados de Situación Financiera
(En miles de pesos – M\$)

	Notas N°	Al 31 de diciembre de	
		2020 M\$	2019 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	15	3.140.967	2.670.871
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	28.420.962	28.735.393
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos	13	-	-
Total activos		31.561.929	31.406.264
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	529.451	889.602
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		15.520	46.509
Remuneraciones sociedad administradora	19	95.259	103.316
Otros documentos y cuentas por pagar	11	4.394	4.037
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		644.624	1.043.464
Activos neto atribuible a los partícipes		30.917.305	30.362.800

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Estados de Resultados Integrales
(En miles de pesos – M\$)

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		2020 M\$	2019 M\$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	14	448.804	510.628
Ingresos por dividendos		-	51.581
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	7	2.241.340	6.981.122
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	482.787	465.169
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) netos de la operación		3.172.931	8.008.500
Gastos			
Comisión de administración	19	(1.065.782)	(938.434)
Honorarios por custodia y administración		(8.818)	(24.534)
Costos de transacción		(1.326)	(9.841)
Otros gastos de operación	20	-	-
Total gastos de operación		(1.075.926)	(972.809)
Utilidad (perdida) de la operación antes de impuesto		2.097.005	7.035.691
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad (perdida) de la operación después de		2.097.005	7.035.691
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.097.005	7.035.691
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.097.005	7.035.691

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Estados de Cambio en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020

	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 de 2020	16	727.481	16.157.255	5.428.314	4.770.891	1.378.123	1.345.472	555.264	30.362.800
Aportes de cuotas		137.157	9.145.037	6.072.991	11.267.074	1.085.601	424.233	-	28.132.093
Rescate de cuotas		(153.362)	(10.160.699)	(6.731.669)	(10.057.876)	(2.023.081)	(547.906)	-	(29.674.593)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(16.205)	(1.015.662)	(658.678)	1.209.198	(937.480)	(123.673)	-	(1.542.500)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		91.312	1.000.777	269.516	445.282	20.723	191.052	78.343	2.097.005
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		91.312	1.000.777	269.516	445.282	20.723	191.052	78.343	2.097.005
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2020	16	802.588	16.142.370	5.039.152	6.425.371	461.366	1.412.851	633.607	30.917.305

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Estados de Cambio en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2019

	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 de 2019	16	652.631	14.263.954	2.980.092	1.207.642	268.356	997.239	-	20.369.914
Aportes de cuotas		69.749	5.510.082	3.670.423	5.371.878	1.745.455	-	465.000	16.832.587
Rescate de cuotas		(235.775)	(8.279.576)	(2.216.481)	(2.406.560)	(657.900)	(79.100)	-	(13.875.392)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(166.026)	(2.769.494)	1.453.942	2.965.318	1.087.555	(79.100)	465.000	2.957.195
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		240.876	4.662.795	994.280	597.931	22.212	427.333	90.264	7.035.691
Distribución de beneficios									
En efectivo	17	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		240.876	4.662.795	994.280	597.931	22.212	427.333	90.264	7.035.691
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019	16	727.481	16.157.255	5.428.314	4.770.891	1.378.123	1.345.472	555.264	30.362.800

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Estados de Flujo de Efectivo
(En miles de pesos – M\$)

	Nota Nº	Por los ejercicios terminados al	
		2020 M\$	2019 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7	(84.666.076)	(80.278.264)
Venta/cobro de activos financieros	7	88.234.084	80.022.076
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		448.804	510.628
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(889.602)	-
Dividendos recibidos		-	51.581
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.073.839)	(853.036)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(8.462)	(23.492)
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.044.909	(570.507)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		28.132.093	16.832.587
Rescates de cuotas en circulación		(29.674.593)	(13.875.392)
Otros		(32.313)	(35.016)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.574.813)	2.922.179
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		470.096	2.351.672
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	2.670.871	319.199
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	3.140.967	2.670.871

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

ÍNDICE

(1)	Información general.....	8
(2)	Resumen de criterios contables significativos	12
(3)	Política de inversión del Fondo	21
(4)	Cambios contables.....	26
(5)	Administración de riesgos.....	26
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas	45
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	45
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, entregados en garantía.....	48
(9)	Activos financieros a costo amortizado	48
(10)	Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios	48
(11)	Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar	49
(12)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	49
(13)	Otros activos y otros pasivos.....	49
(14)	Intereses y reajustes	50
(15)	Efectivo y efectivo equivalente	50
(16)	Cuotas en circulación.....	51
(17)	Distribución de beneficios a los partícipes	54
(18)	Rentabilidad del Fondo	54
(19)	Partes relacionadas	57
(20)	Otros gastos de operación	60
(21)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009).....	60
(22)	Excesos de inversión.....	61
(23)	Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (Artículo 12 Y 13, Ley Única de Fondos N° 20.712)	61
(24)	Garantía fondos mutuos estructurados garantizados	61
(25)	Inversión sin valorización	61
(26)	Operaciones de compra con retroventa.....	61
(27)	Información estadística	62
(28)	Sanciones	65
(29)	Hechos relevantes	65
(30)	Hechos posteriores.....	65

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Top USA (el Fondo) Rut 76.751.962-1, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero, 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, por el Reglamento Interno del mismo y por 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 Avenida Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

(a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada principalmente compuesta por instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que inviertan directa o indirectamente en emisores domiciliados en los Estados Unidos de América. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno. Del total del Fondo, al menos el 70% estará invertido en la suma de instrumentos emitidos por emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en los Estados Unidos de América, sin perjuicio del país en que se transen, en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo y en Títulos Representativos de Índices (ETF) que dentro de sus carteras de inversión incluyan como mínimo un 70% en instrumentos de capitalización del mercado de los Estados Unidos de América.

(b) Modificaciones al Reglamento Interno:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, el Fondo, no experimentó modificaciones a su Reglamento Interno.

Con fecha 1 de Abril de 2019, 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.

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno son las siguientes:

B. Política de Inversión y Diversificación

1. Número 2, Política de Inversión:

-Se aumenta la duración máxima de la cartera de inversión del Fondo de 365 días a 3.650 días.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto

1. Número 1. Series:

-Se modifica los requisitos de ingresos de la serie F6, eliminando el requisito de que el aportante deba tener la calidad de “Inversionista Institucional”.

2. Número 2. Remuneración de Cargo del Partícipe:

-Se elimina las Remuneraciones de cargo del partícipe para las series F1 y F2.

-Se pasa a señalar en la tabla el porcentaje total de Gastos de Cargo del Fondo, que asciende a un máximo de 1,50% anual sobre el patrimonio del Fondo, guarismo que se repite en el numeral siguiente 2.1.

G. Aportes, Rescates y Valorización de Cuotas

1. Número 1. Letra a), Moneda en que se recibirán los aportes:

Para los aportes de la serie F6 se incluye la posibilidad de pagar las inversiones en Dólares de los Estados Unidos de América, los cuales serán valorizados y convertidos a Pesos Chilenos considerando el Dólar Observado publicado al final del día de recepción de la solicitud de aporte.

2. Número 1. Letra c), Moneda en que se pagaran los rescates:

Para los aportantes de la serie F6 se incluye la posibilidad de pagarle los rescates en Dólares de los Estados Unidos de América, considerando el equivalente de sus rescates en pesos valorizados y convertidos con el Dólar Observado vigente en el día del rescate.

Con fecha 8 de Febrero de 2019, 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.

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno son las siguientes:

A) Características del Fondo

1. Número 1, letra c, Tipo de Fondo

- Se cambió la categoría del Fondo de Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero a Fondo Mutuo Libre de Inversión Extranjero.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

B) Política de inversión y diversificación

1. Número 1, Objeto del Fondo:

- Se detalló los tipos de instrumentos que puede utilizar el fondo para lograr el objetivo del Fondo. Estos pueden ser instrumentos de deuda, capitalización y derivados.
- Se estableció que el fondo debe contar con un mínimo de 70% en instrumentos del mercado objetivo (EE.UU.).

2. Número 2, Política de Inversión:

- Se incluyó al Yen Japonés como moneda en la subyacen los instrumentos en los que puede invertir el Fondo.

3. Número 3, Letra a, Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Tipo de Instrumentos):

- Se amplió el límite máximo de los instrumentos de deuda por emisores Nacionales de 10% a 100%.
- Se amplió el límite máximo de los instrumentos de deuda por emisores Extranjeros de 10% a 100%.
- Se amplió el límite máximo de los instrumentos de Capitalización de emisores Nacionales de 30% a 100%.
- Se eliminó la posibilidad de invertir en acciones emitidas por sociedades anónimas nacionales.
- Se amplió el límite máximo de las cuotas de Fondos Mutuos de deuda por emisores Nacionales de 30% a 100%.
- Se estableció como límite mínimo de Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros en 0%.

4. Número 4, Letra a, Contratos de Derivados:

- Se incorporó como Operaciones que realizará el Fondo a los Contratos de derivados.
- Se incorporó y específico el límite de hasta un 110% del valor del activo del Fondo para los contratos derivados de compra de Moneda.
- Se incorporó y específico el límite de hasta un 110% del valor del activo del Fondo para los contratos derivados de compra de Títulos Representativos de Índices, Índices y Acciones.

D) Política de endeudamiento:

1. Número 1:

- Se incorpora la posibilidad para el Fondo de contraer deuda de corto, mediano y largo plazo mediante Contratos de Derivados.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Se especificó el límite establecido en el artículo 66° de la Ley, respecto de gravámenes y prohibiciones.

F) Series, remuneraciones, comisiones y gasto:

1. Número 1. Series:

- Se agregó la serie F6, destinada a clientes que cumplan con la calidad de Inversionista Institucional.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

- Se estableció que la remuneración máxima de la serie F6 es de 0,30%.

3. Número 2.2. Gastos de Cargo del Fondo:

- Se disminuyó el gasto máximo de cargo del Fondo de 1,50% a 0,20%.

G) Aporte, rescate y valorización de cuotas:

1. Número 1. Letra b, Valor para la Conversión de aportes:

- Se establece que el horario de cierre del Fondo para recibir solicitudes de aportes es las 12:00 horas.

2. Número 1. Letra d, Valor para la Liquidación de Rescates:

- Se estableció que el valor cuota para la liquidación de los rescates, será el del día inmediatamente anterior al del día de pago de este.
- Se establece que el horario de cierre del Fondo para recibir solicitudes de rescates es las 12:00 horas.

3. Número 5. Valorización de Cuotas:

- Se incorpora y se detalló el método de la valorización de los instrumentos de deuda y de los instrumentos de derivados OTC.

I) Otra información relevante:

1. Letra k) Otros:

- Se elimina la letra k) Otros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora, el 12 de marzo de 2021.

(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 Top USA al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

Estos, reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Top USA, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2019, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nuevos pronunciamientos contables:

1) Normas, interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en los presentes Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	Resumen
Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las normas NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	En marzo de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad 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. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Definición de negocio (modificaciones a la NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Definición de un negocio para facilitar que las empresas decidan si las actividades y los activos que adquieren son un negocio o simplemente un grupo de activos. Reduciendo las definiciones de una empresa al centrar la definición de productos en bienes y servicios proporcionados a los clientes y otros ingresos de actividades ordinarias, en lugar de proporcionar dividendos u otros beneficios económicos directamente a los inversores o reducir los costos. La enmienda a la NIIF 3 tiene una fecha de vigencia desde el 1 de enero de 2020. La presente enmienda no tuvo impacto en los presentes estados financieros. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Definición de material (modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	El 31 de octubre de 2018, el IASB emitió, modificaciones en la <i>Definición de material (Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8)</i> aclaran la definición de "material" y alinean la definición utilizada en el Marco Conceptual y las normas. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	Publicada en septiembre 2019, esta enmienda brinda ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.
Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 (Enmienda a la NIIF 16)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020	Con fecha 28 de mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas que proporciona a los arrendatarios una exención de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. La presente enmienda no tuvo impacto material en los presentes estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La adopción de las enmiendas descritas, no tuvieron impacto en los presentes estados financieros del Fondo.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	Resumen
NIIF 17 Contratos de seguro	1 de enero de 2023	La NIIF 17 requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requisitos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad coherente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 <i>Contratos de seguro</i> a partir del 1 de enero de 2023.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	1 de enero de 2023	El 23 de enero de 2020, el IASB emite modificaciones a NIC 1, las modificaciones tienen como objetivo promover la coherencia en la aplicación de los requisitos ayudando a las empresas a determinar si, en el estado de situación financiera, la deuda y otros pasivos con una fecha de liquidación incierta deben clasificarse como corrientes (vencidas o potencialmente debidas a liquidarse en un año) o no corriente.
Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite modificaciones a NIIF 3, las modificaciones actualizan una referencia obsoleta al Marco Conceptual en la NIIF 3 sin cambiar significativamente los requisitos de la norma.
Propiedades, planta y equipo - Producto antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite las enmiendas a NIC 16 que prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y el costo de producirlos, en resultados.
Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (Enmiendas a la NIC 37)	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB emite la enmienda a la NIC 37, modifica con respecto a los costos que una empresa debe incluir al evaluar si un contrato es oneroso. Las modificaciones especifican que el 'costo de cumplimiento' de un contrato comprende los 'costos que se relacionan directamente con el contrato'. Los costos que se relacionan directamente con un contrato pueden ser costos incrementales de cumplir con ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) o una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria	
Mejoras anuales a los estándares IFRS 2018-2020	1 de enero de 2022	Con fecha 14 de mayo de 2020, el IASB ha emitido Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020. El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. NIIF 9 - Instrumentos financieros - Prueba '10 por ciento' para comisiones en la evaluación de pasivos financieros: La enmienda aclara qué comisiones incluye una entidad cuando aplica la prueba del '10 por ciento' en el párrafo B3.3.6 de la NIIF 9 al evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero. Una entidad incluye solo los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro. NIIF 16 - Arrendamientos - Incentivos de arrendamiento: NIC 41 - Agricultura- Impuestos en la medición del valor razonable
Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	1 de enero de 2021	Con fecha 27 de agosto se emite la enmienda "Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)" el cual introduce un expediente práctico para las modificaciones requeridas por la reforma, aclarar que la contabilidad de coberturas no se descontinúa únicamente debido a la reforma de IBOR, e introducir revelaciones que permitan a los usuarios comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de la reforma del IBOR a los que está expuesta la entidad y cómo la entidad administra esos riesgos, así como el progreso de la entidad en la transición de los IBOR a tasas de referencia alternativas, y cómo la entidad está gestionando esta transición.

La Administradora del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

(c) Resumen de políticas contables significativas

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

(i) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Activo Neto y de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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.

(1.2) 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.

Moneda	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar	710,95	748,74

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

(d) **Activos y pasivos financieros**

(i) Clasificación

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

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

(iii) Activos financieros a costo amortizado

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

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

(iv) Pasivos financieros

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

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

(v) Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. 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 dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". El Fondo no mantiene este tipo de operaciones.

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

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

(vi) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

Para la valorización de los instrumentos de deuda, el Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la 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.

(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 de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

(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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(h) Efectivo y efectivo equivalente

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

(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, F6, APV, IT 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 cada 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.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(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 y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados. 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 exterior”.

(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 clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 01 de abril de 2019 y disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

A. Objeto del Fondo

El Fondo tiene por objeto ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo, invirtiendo en una cartera diversificada principalmente compuesta por instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que inviertan directa o indirectamente en emisores domiciliados en los Estados Unidos de América. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno. Del total del Fondo, al menos el 70% estará invertido en la suma de instrumentos emitidos por emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en los Estados Unidos de América, sin perjuicio del país en que se transen, en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo y en Títulos Representativos de Índices (ETF) que dentro de sus carteras de inversión incluyan como mínimo un 70% en instrumentos de capitalización del mercado de los Estados Unidos de América.

B. Política de Inversiones

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán 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 alto.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, 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 88° de la Ley N°18.045.

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 88° de la Ley N°18.045.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La Sociedad Administradora procurará que los instrumentos de deuda en que invierta el Fondo tengan una duración máxima de 365 días.

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en Pesos Chilenos, Unidad de Fomento (UF), Dólar de los estados Unidos de América, Euro, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra Esterlina y Yen Japonés.

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 los siguientes: Pesos Chilenos, Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Libra Esterlina y Yen Japonés.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61, letra de la Ley N° 20.712, el Fondo se encuentra facultado expresamente para invertir sus recursos en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la misma Sociedad Administradora o por otra del mismo grupo empresarial, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

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

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

C. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento		%	%
		Mínimo	Máximo
1.	Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Nacionales	0%	100%
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 e Instituciones Financieras Nacionales con o sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Tipo de Instrumento		%	%
		Mínimo	Máximo
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%
2.	Instrumentos de Deuda emitidos por Emisores Extranjeros	0%	100%
2.1	Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	100%
2.2	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
2.3	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%
3.	Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Nacionales	0%	100%
3.1	Cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva.	0%	100%
4.	Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros	0%	100%
4.1	Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
4.2	Títulos representativos de índices.	0%	100%
4.3	Cuotas de Fondos de Inversión o vehículos de inversión colectiva.	0%	100%

La política de diversificación, así como los límites de inversión, contenido en los reglamentos internos de los Fondos o vehículos de inversión colectivo 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:

- i) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- ii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.
- iii) Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos o vehículos de inversión colectivo administrado por la Sociedad Administradora o por personas relacionadas a ella: 100% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

4. Operaciones que realizará el Fondo

a) Contratos de derivados:

De acuerdo a lo establecido en el artículo 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 cross currency 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 CMF 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 en las que el Fondo está autorizado para invertir, acciones y títulos representativos de índices e índices. El Fondo podrá cumplir indirectamente con el límite de al menos un 70% de su cartera en instrumentos expuestos al mercado de los Estados Unidos de América, con instrumentos o contratos derivados cuyos subyacentes se encuentren expuestos a dicho mercado.

Los activos subyacentes para las operaciones de derivados serán: monedas en las que el Fondo está autorizado para invertir, acciones y títulos representativos de índices e índices. El Fondo podrá cumplir indirectamente con el límite de al menos un 70% de su cartera en instrumentos expuestos al mercado de los Estados Unidos de América, con instrumentos o contratos derivados cuyos subyacentes se encuentren expuestos a dicho mercado.

Los contratos de 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 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

A. Monedas

La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones, cross currency swaps, futuros y forwards de monedas que el Fondo esté autorizadas para invertir, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, podrá exceder el 110% del valor activo del Fondo.

La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones, cross currency swaps, futuros y forwards de monedas que el Fondo esté autorizadas para invertir, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 110% del valor activo del Fondo.

B. Títulos representativos de Índices, índices y acciones

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de opciones y futuros que tengan como activo objeto acciones, títulos representativos de índices o directamente a índices en los cuales está autorizado a invertir el Fondo.

- La cantidad neta comprometida a comprar a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 110% del activo del Fondo.

- La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos de opciones y futuros, valorizados considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el 110% 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.

a) Venta corta y préstamo de valores:

No Aplica.

b) Operaciones con retroventa:

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

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un banco, de aquéllos contemplados por la NCG N° 235 de la 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 10% del activo total del Fondo, y no podrá mantener más de un 10% del activo total del Fondo con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

- c) Otro tipo de operaciones:

Este Fondo no contempla realizar otro tipo de operaciones de aquellas señaladas precedentemente.

(4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2020, 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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, 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:** 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.

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 & AML de Itaú Corpbanca es 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 de área de Riesgo Operacional y Compliance de la Sociedad Administradora. 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.
- 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:
 - a. Los riesgos derivados de sus actividades
 - b. La naturaleza de los controles elaborados para manejar esos riesgos
 - c. Sus respectivas funciones en la administración o en el cumplimiento de los controles especificados
 - d. 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 & AML, dependiente de la Gerencia Corporativa de Riesgos 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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)

La búsqueda de mitigación de los riesgos relevados es por medio de políticas y procedimientos, los cuales se detallan a continuación:

(i) Políticas de Gestión de Riesgos y Controles Internos

La Administradora cuenta con una serie de políticas que permiten gestionar y asegurar el cumplimiento de una adecuada administración de riesgos, las cuales consideran como base la Circular N°1.869 de la CMF. Las principales políticas son las siguientes:

- Política de Votación
- Política de Inversiones para la Gestión de Fondos de Terceros.
- Política de Tratamiento y Resolución de Conflicto de Interés.
- Política de Valorización de Instrumentos.
- Política Tratamiento Información Personas con Acceso a Información Privilegiada y Relacionadas.
- Política de Riesgo Operacional.
- Política de Riesgo de Mercado.
- Política de Riesgo de Liquidez.
- Política de Riesgo Crédito.
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno.
- Política Publicidad.
- Política de Productos.
- Política Suitability.
- Política de Proveedores Financieros.
- Política Participating Affiliate Regime.
- Política de Habitualidad.
- Código de Autorregulación
- BIA – RIA - PCN

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

A las anteriores se le suman las Políticas de Itaú Corpbanca, a las que adhiere la Administradora en su calidad de empresa filial y se detallan a continuación:

- Código de Ética Banco Itaú Corpbanca
- Código de Conducta General
- Código de Conducta en el Mercado de Valores
- Política de Ciberseguridad
- Política de Contratación de Servicios de Auditoría Externa

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Política Corporativa de Continuidad del Negocio
- Política Corporativa de Gestión Integrada de Riesgo Operativo, Controles Internos y Compliance
- Política Corporativa de Seguridad de la Información
- Política de Creación, Modificación y Aprobación de Documentos Institucionales
- Política de Divulgación de Hechos Esenciales
- Política de Gobierno TI
- Política de Inversiones Financieras de Filiales y Oficinas en el Exterior
- Política de Nuevos Productos y Procesos
- Política de Operaciones con Partes Relacionadas
- Política de Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Combate a Actos Ilícitos
- Política de Regalos e Invitaciones para Clientes y Terceros
- Política de Regalos e Invitaciones para Colaboradores
- Política de Riesgo Socioambiental
- Política de Sustentabilidad
- Política General de Gestión PEP
- Política Interna Auditoría Itaú Corpbanca
- Política Volcker Rule
- Política de Calidad (Parcial)
- Política de Gestión de Riesgo Operacional para Proveedores Itaú y Filiales
- Política de Gobierno Corporativo
- Política de Gobierno Corporativo de Sociedades Filiales
- Política Corporativa de Prevención de la Corrupción
- Manual de Manejo de Información para el Mercado
- Política de Ausencias Obligatorias

(ii) Estrategias de Mitigación de Riesgos y Planes de Contingencia

El Gerente General o a quien delegue esta función, estará a cargo de las estrategias de mitigación de riesgos, los que consideran un proceso de muestreo de los controles clave para la evaluación semestral, de acuerdo al tamaño de las muestras definidas según la naturaleza de cada uno de los controles. Para el caso de la evaluación trimestral, se revisa la totalidad de las evidencias, que sustenten la realización de los controles.

El plan de contingencia RIA (Análisis del Impacto de Riesgo) y BIA (Análisis del Impacto en el Negocio), es actualizado por el Gerente de Operaciones, Productos y Riesgos de la administradora, y debe ser aprobado por el Directorio como mínimo dos veces al año.

Respecto a la ejecución de las pruebas, estas serán definidas dentro de la planificación de grupo Itaú Corpbanca y serán presentadas en el Comité de Gestión de Riesgos y Controles Internos de la Administradora, para la definición del alcance y resultados. En caso de ser necesario el seguimiento de los planes de acción se llevarán a cabo en dicho comité. Para todos los efectos el responsable de la ejecución de las pruebas es el Gerente de Operaciones, Productos y Riesgos de la Administradora.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(iii) 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.

Informes de Incumplimiento de Límites y Controles: La Administradora deberá emitir 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 Administradora deberá contar con las herramientas necesarias que le permitan monitorear la aplicación de los procedimientos de gestión de riesgos y control interno. Para ello podrá utilizar, entre otros, matrices de riesgos y controles, indicadores de riesgos; pérdidas operacionales, crediticias y de mercado; registro de hallazgos de auditoria y eventos de riesgos tecnológicos.

Mantenimiento Registro de Aportantes: La Administradora posee un proceso automatizado de actualización y mantenimiento del registro de aportantes en línea, el cual se encuentra disponible para los partícipes, tanto en sucursales como vía remota (Web). Lo anterior en cumplimiento con la NCG N° 368 o la que la modifique o reemplace.

Evaluaciones de la Exposición al Riesgo de los Fondos y Carteras Administradas: La Administradora deberá efectuar 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Pruebas de Control: Se deberán efectuar pruebas periódicas a los mecanismos de control, con el fin de verificar su funcionamiento. Estas pruebas deberán incluir 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, mantendrá la Matriz de Riesgos y Controles, en la que deberá identificar 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.

Formulario de excepciones: En caso de existir excepciones de tipo comercial, transaccional, KYC, normativas, etc., todas estas, se deberán realizar por medio de un formulario de excepciones, el cual se encontrará publicado en la intranet, en el cual se indicará la fecha de compromiso de regularización, firma del solicitante y de quien aprueba dicha excepción, o vía correo electrónico, incorporando los antecedentes del caso solicitado.

Aprobación y Revisión de Procedimientos y Controles: La Administradora deberá contar con las herramientas necesarias que le permitan monitorear y evaluar los controles claves que forman parte integral de los procedimientos vigentes, lo cual realizará a través de una Matriz de Riesgos y Controles (MRC), así como también deberá velar por la evaluación y aprobación de nuevos controles y procedimientos implementados.

El área encargada de la evaluación de dichos procedimientos de control, será el Área de Riesgo Operacional y Compliance de la Administradora.

La periodicidad de revisión y actualización de controles contenidos en la matriz de riesgo es anual, independiente del proceso de control de efectividad del sistema de control interno, que se realiza semestralmente, de acuerdo a lo requerido por la Circular N°1.869.

Adicionalmente la Administradora realiza un proceso semestral de certificación de procedimientos, en el cual se actualizan o ratifican los procedimientos que posean una antigüedad mayor o igual a 2 años, en el cual las áreas dueñas de los procesos deben efectuar un proceso de revisión de los procedimientos y posterior aprobación del Área de Riesgo Operacional y Compliance de la Administradora.

(d) Emisión de informes

El “Encargado de Cumplimiento y Control Interno” le corresponde la emisión de los siguientes informes:

- Acta de Comité Gestión de Riesgos y Controles Internos, de periodicidad mensual que detalle los incumplimientos detectados de las políticas y procedimientos definidos en el periodo 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

- Un informe de periodicidad semestral (Periodo de enero a junio y periodo 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 y opinión de cómo ha operado la estructura de control en los fondos y carteras administradas, respecto a los cuatro ciclos de negocio, esto es, ciclo de inversión; contabilidad y tesorería, aporte y rescate y administración.

(e) Gestión de Riesgo Financiero

Las mesas de inversión de la Administradora, son las áreas responsables de gestionar las carteras de inversión de 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, cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras y 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, 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.

(ii) Objetivos de la estructura de límites

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

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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.

(f) Principales riesgos

(x) 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.
- Área de Riesgos Financieros Administradora.
- Comité de Inversiones.

(x.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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Área de Riesgos Financieros Administradora.

- 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 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;
- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción;
- Desarrollar y proponer modelos para el control del riesgo de liquidez.

Comité de Inversiones

- 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.

(x.2) Reglas

Identificación

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

Frecuencia

Diariamente Área de Riesgos Financieros Administradora hace el análisis e informa, a través de email, a las Gerencias de Renta Fija, Subgerencia Asset Allocation y Renta Variable, y a la Superintendencia de Gestión de Riesgos Financieros Itau Asset Brasil, las medidas estadísticas de liquidez de los fondos y carteras administradas.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 del fondo, 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. Las condiciones de liquidez que debe cumplir cada clase de activo, ha sido consensuada con la Gerencia de Riesgo Financiero y Créditos de Itaú CorpBanca y se enmarca dentro de las políticas del Holding y en las buenas prácticas de mercado.

El siguiente cuadro muestra el porcentaje de activos de alta liquidez para este Fondo al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

Fecha	Valor activos de alta liquidez	Total activo	% Activos de alta liquidez
	M\$	M\$	
31-12-2020	31.561.929	31.561.929	100,00
31-12-2019	31.406.264	31.406.264	100,00

En el cuadro anterior se puede apreciar que el fondo mantiene un 100,00% (100,00% en 2019) 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(x.3) Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a la política, deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos de la Administradora, quienes documentarán la excepción, solicitarán el plan de acción a la mesa 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 controlará periódicamente.

(x.i) 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:

- Gerencia de Renta Variable y Research
- Gerencia de Riesgos
- Comité de Crédito

(xi.1) Responsabilidades

Gerencia de Renta Variable y 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Gerencia de Riesgos:

- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de crédito de los Fondos y carteras administradas, respetando las Normas Legales y Reglas Internas.
- Hacer seguimiento de los posibles incumplimientos, informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora sobre dichos incumplimientos y los planes de acción presentados por los Portfolio Managers para la regularización de los mismos.
- Generar informes diarios de seguimiento de las exposiciones de riesgo de crédito con las contrapartes informando a los Gerentes y Subgerentes de la Administradora de dichas exposiciones.
- Hacer seguimiento a solicitudes de excepción de líneas.

Directorio de la Administradora:

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

(xi.2) Reglas

(xi.2.1) 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:

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

(xi.2.2) 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

Distribución por tipo de instrumento	2020		2019	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	89.999	0,29	-	-
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Largo Plazo	3.883.597	12,30	-	-
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento a Corto Plazo	18.059.953	57,22	25.872.890	81,97
Caja*	3.140.967	9,95	2.670.871	8,46
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	3.080.234	9,76	2.658.585	8,42
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.307.179	10,48	203.918	0,65
Totales	31.561.929	100,00	31.406.264	99,51

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

Primeros cinco emisores	2020		Primeros cinco emisores	2019	
	Monto M\$	%		Monto M\$	%
Scotiabank Chile	4.969.475	15,75	Scotiabank Chile	4.524.509	14,41
Itaú Corpbanca	4.553.865	14,44	Banco de Crédito e Inversiones	4.411.775	14,05
Banco de Crédito e Inversiones	4.259.619	13,50	Itaú Corpbanca	3.928.694	12,51
Banco Bice	3.752.596	11,89	Banco del Estado de Chile	3.167.035	10,08
República de Chile	3.170.233	10,04	Banco de Chile	3.043.858	9,69
Totales	20.705.788	65,61	Totales	19.075.871	60,74

El siguiente cuadro ilustra los principales países al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Principales Cinco Emisores	2020		Principales Cinco Emisores	2019	
	M\$	%		M\$	%
Chile	28.420.962	90,05	Chile	28.735.393	91,50
Otros	3.140.967	9,95	Otros	2.670.871	8,50
Total	31.561.929	100,00	Total	31.406.264	100,00

(xi.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;

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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 (definición de producto) del mismo.

Tratamiento de Excepciones

Toda excepción a esta política, deberá ser autorizada por la Subgerencia de Compliance y/o Gerencia de Riesgos 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.

(xii) 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
- Comité de Inversiones

(xii.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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Gerencia de Riesgos:

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

Comité de Inversiones:

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

Directorio de la Administradora

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

(xii.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.

(xii.3) 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La Gerencia de Riesgos 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.

(xii.4) 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.

(xii.5) Tratamiento de Excepciones:

Toda excepción a la política, deberá ser autorizada por la Gerencia de Riesgos de la Administradora, quien documentará la excepción, solicitará el plan de acción a la Gerencia de Inversiones, 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.

(xiii) Riesgo de tipo de cambio

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

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al peso chileno.

	2020			Total M\$
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	
Activos Monetarios	28.436.142	3.125.787	-	31.561.929
Activos No Monetarios	-	-	-	-
Total	28.436.142	3.125.787	-	31.561.929
Pasivos Monetarios	644.624	-	-	644.624
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
Total	644.624	-	-	644.624

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	2019			Total M\$
	Pesos Chilenos	Dólar Americano	Otras Monedas	
Activos Monetarios	28.782.160	2.624.104	-	31.406.264
Activos No Monetarios	-	-	-	-
Total	28.782.160	2.624.104	-	31.406.264
Pasivos Monetarios	1.043.464	-	-	1.043.464
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-
Total	1.043.464	-	-	1.043.464

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos y pasivos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que tipo de cambio relevante aumente o disminuya un 5% respecto del peso chileno, manteniéndose constante todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas.

Escenario	2020	
	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$
5%	0,50%	156.289
-5%	-0,50%	(156.289)

Escenario	2019	
	Efecto T/C %	Efecto T/C M\$
5%	0,42%	131.205
-5%	-0,42%	(131.205)

(xiii.1) 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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

(xiv) 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.

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.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de los activos financieros a valor razonable con efectos en resultados es el siguiente:

(a) Activos

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	18.149.953	26.076.808
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	10.271.010	2.658.585
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>28.420.963</u>	<u>28.735.393</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>28.420.963</u>	<u>28.735.393</u>

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(b) Efectos en resultados

	<u>31.12.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	482.787	465.169
Resultados no realizados	<u>2.241.340</u>	<u>6.981.122</u>
Total ganancias (pérdidas)	<u>2.724.127</u>	<u>7.446.291</u>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>2.724.127</u>	<u>7.446.291</u>

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. Y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o pag. Bcos e Inst. Fin.	18.059.953	-	18.059.953	63,5446%	25.872.890	-	25.872.890	85,2125%
Bonos Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	203.918	-	203.918	0,6716%
Letras Crédito de Bcos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	89.999	-	89.999	0,3167%	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.149.952	-	18.149.952	63,8612%	26.076.808	-	26.076.808	85,8841%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	3.883.596	-	3.883.596	13,6645%	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	3.307.179	-	3.307.179	11,6364%	-	-	-	-
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	3.080.234	-	3.080.234	10,8379%	2.658.585	-	2.658.585	8,7561%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.271.009	-	10.271.009	36,1389%	2.658.585	-	2.658.585	8,7561%
Total	28.420.961	-	28.420.962	100,000%	28.735.393	-	28.735.393	94,640%

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIIF 13 (Medición del Valor Razonable) establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la menor prioridad a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). La jerarquía para los instrumentos financieros medidos a valor razonable del Fondo son las siguientes:

- Inversiones financieras - Nivel 1

El fondo no mantiene inversiones financieras que se valoricen en precios de Nivel II o Nivel III.

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	28.735.393	20.143.313
Intereses y reajustes	448.804	510.628
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminucion) neto por otros cambios en el valor razonable	2.724.127	7.446.291
Compras	84.666.076	80.278.264
Ventas	(88.234.084)	(80.022.076)
Otros movimientos	80.646	378.973
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>28.420.962</u>	<u>28.735.393</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

(b) Otras documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisiones sociedad Administradora	-	-
Gastos por pagar	<u>4.394</u>	<u>4.037</u>
Saldo final	<u>4.394</u>	<u>4.037</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligación Derivados	<u>529.451</u>	<u>889.602</u>
Saldo final	<u>529.451</u>	<u>889.602</u>

(13) Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee otros activos y otros pasivos.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha reconocido en resultados intereses y reajustes, según el siguiente detalle:

	<u>31.12.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	448.804	510.628
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>448.804</u>	<u>510.628</u>

(15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<u>31.12.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Efectivo en bancos	3.140.967	2.670.871
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	<u>3.140.967</u>	<u>2.670.871</u>

	<u>31.12.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Pesos chilenos	15.180	46.767
Dólares estadounidenses	3.125.787	2.624.104
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>3.140.967</u>	<u>2.670.871</u>

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie F1, F2, F3, F4, F5, F6, APV, IT y S (según se detalla en Nota 2), las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en pesos de Chile.

Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuotas en circulación de la Serie y valor cuota se indican a continuación:

2020			2019		
Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$
APV	250.507,9173	3.203,8359	APV	255.001,4173	2.852,8525
F1	7.392.005,6197	2.183,7606	F1	8.039.933,0151	2.009,6256
F2	2.191.989,0307	2.298,8945	F2	2.601.747,4571	2.086,4108
F3	1.773.317,3172	3.623,3625	F3	1.465.379,9569	3.255,7366
F4	340.399,0014	1.355,3681	F4	1.137.273,4783	1.211,7781
F5	1.023.091,3701	1.380,9632	F5	1.098.612,6603	1.224,7009
IT	344.362,4949	1.839,9424	IT	344.362,4949	1.612,4403

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

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

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

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

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

El valor del activo neto por Serie se detalla a continuación:

2020							
Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4	Serie F5	Serie IT M\$	Total M\$
802.588	16.142.371	5.039.152	6.425.371	461.366	1.412.851	633.607	30.917.305

2019							
Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4	Serie F5	Serie IT M\$	Total M\$
727.481	16.157.255	5.428.314	4.770.891	1.378.123	1.345.472	555.264	30.362.800

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2020							Total
	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	
Saldo de inicio al 1 de enero	255.001,4173	8.039.933,0151	2.601.747,4571	1.465.379,9569	1.137.273,4783	1.098.612,6603	344.362,4949	14.942.310,4799
Cuotas suscritas	43.516,5000	4.266.534,9498	2.702.435,7490	3.144.241,3999	833.146,9626	331.088,0231	-	11.320.963,5844
Cuotas rescatadas	(48.010,0000)	(4.914.462,3452)	(3.112.194,1754)	(2.836.304,0396)	(1.630.021,4395)	(406.609,3133)	-	(12.947.601,3130)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	250.507,9173	7.392.005,6197	2.191.989,0307	1.773.317,3172	340.399,0014	1.023.091,3701	344.362,4949	13.315.672,7513

	2019							Total
	Serie APV M\$	Serie F1 M\$	Serie F2 M\$	Serie F3 M\$	Serie F4 M\$	Serie F5 M\$	Serie IT M\$	
Saldo de inicio al 1 de enero	324.536,8568	9.772.687,5580	1.996.138,6707	523.592,3046	314.169,2276	1.164.562,5860	-	14.095.687,2037
Cuotas suscritas	27.918,8683	2.942.725,4762	1.829.973,2900	1.702.939,8816	1.398.952,4774	-	344.362,4949	8.246.872,4884
Cuotas rescatadas	(97.454,3078)	(4.675.480,0191)	(1.224.364,5036)	(761.152,2293)	(575.848,2267)	(65.949,9257)	-	(7.400.249,2122)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	255.001,4173	8.039.933,0151	2.601.747,4571	1.465.379,9569	1.137.273,4783	1.098.612,6603	344.362,4949	14.942.310,4799

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(17) Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el año 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

(18) Rentabilidad del Fondo

Durante el 2020 y 2019, 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:

2020

Mes	Serie APV %	Serie F1 %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie F5 %	Serie IT %
Enero	6,8902	6,6198	6,7544	6,8449	6,8902	6,9635	7,0714
Febrero	(6,4621)	(6,6835)	(6,5733)	(6,4992)	(6,4621)	(6,4021)	(6,3138)
Marzo	(8,8838)	(9,1143)	(8,9995)	(8,9224)	(8,8838)	(8,8213)	(8,7293)
Abril	12,0063	11,7321	11,8687	11,9604	12,0063	12,0807	12,1901
Mayo	1,2721	1,0159	1,1435	1,2293	1,2721	1,3416	1,4438
Junio	3,8261	3,5719	3,6985	3,7835	3,8260	3,8950	3,9964
Julio	(2,7380)	(2,9786)	(2,8615)	(2,7792)	(2,7380)	(2,6713)	(2,5731)
Agosto	9,9622	9,6456	9,7627	9,8557	9,9022	9,9777	10,0886
Septiembre	(2,5404)	(2,8443)	(2,7438)	(2,6641)	(2,6242)	(2,5595)	(2,4644)
Octubre	(4,4142)	(4,7222)	(4,6205)	(4,5397)	(4,4992)	(4,4337)	(4,3373)
Noviembre	10,2085	9,8649	9,9784	10,0686	10,1137	10,1869	10,2944
Diciembre	(4,6739)	(4,9811)	(4,8796)	(4,7990)	(4,7587)	(4,6933)	(4,5972)

Rentabilidad acumulada

Tipo de series	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	12,3029%	59,3187%	64,0584%
Serie F1	8,6650%	49,6164%	49,6215%
Serie F2	10,1842%	53,9856%	56,3137%
Serie F3	11,2916%	57,0966%	61,0745%
Serie F4	11,8495%	58,6756%	35,5368%
Serie F5	12,7592%	61,2671%	38,0963%
Serie IT	14,1092%	40,0706%	71,3282%

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019

Mes	Serie APV %	Serie F1 %	Serie F2 %	Serie F3 %	Serie F4 %	Serie F5 %	Serie IT %
Enero	3,7522	3,4890	3,6201	3,7082	3,7522	3,8236	-
Febrero	2,8631	2,6274	2,7448	2,8236	2,8631	2,9270	-
Marzo	5,5085	5,2409	5,3741	5,4637	5,5085	5,5811	-
Abril	4,0065	3,7512	3,8783	3,9637	4,0065	4,0757	-
Mayo	(2,2292)	(2,4772)	(2,3537)	(2,2707)	(2,2292)	(2,1619)	(2,0799)
Junio	2,3937	2,1423	2,2675	2,3516	2,3937	2,4619	2,5621
Julio	4,7547	4,4889	4,6213	4,7102	4,7547	4,8267	4,9327
Agosto	0,8299	0,5742	0,7015	0,7871	0,8299	0,8993	1,0013
Septiembre	2,9579	2,7052	2,8311	2,9156	2,9579	3,0265	3,1273
Octubre	3,1026	2,8411	2,9713	3,0588	3,1026	3,1736	3,2779
Noviembre	13,8837	13,6042	13,7434	13,8369	13,8837	13,9596	14,0711
Diciembre	(5,2378)	(5,4781)	(5,3584)	(0,0528)	(5,2378)	(5,1725)	(5,0767)

Rentabilidad acumulada

Tipo de series	Último año %	Últimos dos años %	Últimos tres años %
Serie APV	41,8652%	46,0856%	56,0940%
Serie F1	37,6858%	37,6906%	42,9181%
Serie F2	39,7529%	41,8658%	49,4776%
Serie F3	41,1576%	44,7319%	54,0301%
Serie F4	41,8652%	21,1778%	21,1778%
Serie F5	43,0190%	22,4701%	22,4701%
Serie IT	22,7514%	50,1441%	61,2440%

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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:

2020		2019	
Rentabilidad mensual Serie APV		Rentabilidad mensual Serie APV	
Mes	%	Mes	%
Enero	6,7834	Enero	3,8259
Febrero	(6,8743)	Febrero	2,8232
Marzo	(9,3101)	Marzo	5,4746
Abril	11,6422	Abril	3,6440
Mayo	1,1812	Mayo	(2,5827)
Junio	3,8988	Junio	1,8772
Julio	(2,6397)	Julio	4,5668
Agosto	9,9161	Agosto	0,6871
Septiembre	(2,6368)	Septiembre	2,7544
Octubre	(4,8477)	Octubre	3,0408
Noviembre	9,4814	Noviembre	13,2503
Diciembre	(4,8056)	Diciembre	(0,0553)

2020		Rentabilidad acumulada	
Tipo de series	Ultimo año	Ultimo dos años	Ultimo tres años
	%	%	%
Serie APV	9,3653	51,0731	51,2352

2019		Rentabilidad acumulada	
Tipo de series	Ultimo año	Ultimo dos años	Ultimo tres años
	%	%	%
Serie APV	38,1361	38,2843	45,2762

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(19) Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por Administración

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

2020	
Serie	Cuotas en circulación
F1	Hasta un 4,99% anual (IVA Incluido)
F2	Hasta un 3,50% anual (IVA Incluido)
F3	Hasta un 2,50% anual (IVA Incluido)
F4	Hasta un 2,00% anual (IVA Incluido)
F5	Hasta un 1,19% anual (IVA Incluido)
F6	Hasta un 0,30% anual (IVA Incluido)
APV	Hasta un 2,00% anual (Exenta de IVA)
IT	Hasta un 0,00% anual (IVA Incluido)
S	Hasta un 1,50% anual (IVA Incluido)

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.065.782 (al 31 de diciembre de 2019 M\$938.434), adeudándose M\$95.259 (al 31 de diciembre de 2019 M\$103.316) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

2020

SERIE APV	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	5.676,5609	5.676,5609	-	-

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE F1	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
SERIE F2	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1,2310	-	1,2310	-	-
SERIE F3	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	7.724,1332	7.724,1332	-	-
SERIE F4	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
SERIE F5	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
SERIE IT	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019

SERIE APV	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	15.159,3171	-	15.159,3171	-	-
SERIE F1	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
SERIE F2	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0001%	1,2310	-	-	1,2310	3
SERIE F3	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
SERIE F4	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE F5	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

SERIE IT	%	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
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la soc. administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

(20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha incurrido en otros gastos de operación.

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

Durante el año 2020 y 2019, 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:

2020	CUSTODIA DE VALORES					
	ENTIDADES	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	28.420.962	100,0000%	90,0482%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	28.420.962	100,0000%	90,0482%	-	-	-

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	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	28.735.393	100,0000%	91,4957%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	--	-	-	-
Otras Entidades	-	-	--	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	28.735.393	100%	91,4957%	-	-	-

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y el Reglamento Interno del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2020					
Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	31437	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	10.000	10/01/2020-10/01/2021

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

El Fondo ha sido identificado como un Fondo Tipo 5, por lo tanto, esta revelación no es aplicable.

(25) Inversión sin valorización

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

(26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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:

2020:

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	3.049,4190	27.808.062	1.284	123
Feb-20	2.852,3611	28.735.288	2.523	123
Mar-20	2.598,9635	22.613.641	3.658	122
Abr-20	2.911,0038	25.848.051	4.821	123
May-20	2.948,0355	25.489.675	6.056	123
Jun-20	3.060,8291	26.948.753	7.285	123
Jul-20	2.977,0224	27.506.221	8.582	123
Ago-20	3.273,5987	31.302.170	9.512	149
Sep-20	3.190,4377	30.714.445	10.147	153
Oct-20	3.049,6039	28.852.796	10.827	161
Nov-20	3.360,9233	30.826.370	11.470	163
Dic-20	3.203,8359	31.561.929	12.089	180

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	2.142,6585	27.808.062	71.143	1.453
Feb-20	1.999,4539	28.735.288	138.929	1.515
Mar-20	1.817,2184	22.613.641	196.644	1.349
Abr-20	2.030,4169	25.848.051	251.778	1.383
May-20	2.051,0449	25.489.675	311.227	1.381
Jun-20	2.124,3060	26.948.753	370.290	1.423
Jul-20	2.061,0322	27.506.221	432.731	1.459
Ago-20	2.259,8312	31.302.170	497.736	1.597
Sep-20	2.195,5559	30.714.445	561.193	1.616
Oct-20	2.091,8769	28.852.796	628.376	1.647
Nov-20	2.298,2376	30.826.370	693.684	1.647
Dic-20	2.183,7606	31.561.929	759.851	1.643

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	2.227,3362	27.808.062	14.407	54
Feb-20	2.080,9277	28.735.288	27.357	61
Mar-20	1.893,6546	22.613.641	38.428	53
Abr-20	2.118,4070	25.848.051	48.596	58
May-20	2.142,6318	25.489.675	60.093	57
Jun-20	2.221,8760	26.948.753	71.643	59
Jul-20	2.158,2962	27.506.221	85.689	58
Ago-20	2.369,0045	31.302.170	99.651	67
Sep-20	2.304,0027	30.714.445	114.080	71
Oct-20	2.197,5466	28.852.796	129.693	68
Nov-20	2.416,8262	30.826.370	144.643	73
Dic-20	2.298,8945	31.561.929	159.930	71

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	3.478,5889	27.808.062	8.305	17
Feb-20	3.252,5082	28.735.288	15.345	21
Mar-20	2.962,3074	22.613.641	23.102	22
Abr-20	3.316,6124	25.848.051	30.950	20
May-20	3.357,3823	25.489.675	39.134	19
Jun-20	3.484,4088	26.948.753	46.227	18
Jul-20	3.387,5696	27.506.221	53.592	18
Ago-20	3.721,4386	31.302.170	62.376	21
Sep-20	3.622,2957	30.714.445	72.911	21
Oct-20	3.457,8560	28.852.796	83.496	21
Nov-20	3.806,0131	30.826.370	94.491	20
Dic-20	3.623,3625	31.561.929	105.424	23

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.295,2718	27.808.062	1.370	2
Feb-20	1.211,5696	28.735.288	2.587	4
Mar-20	1.103,9363	22.613.641	3.495	2
Abr-20	1.236,4786	25.848.051	4.073	2
May-20	1.252,2082	25.489.675	4.687	2
Jun-20	1.300,1183	26.948.753	5.280	2
Jul-20	1.264,5210	27.506.221	5.899	2
Ago-20	1.389,7368	31.302.170	6.652	2
Sep-20	1.353,2675	30.714.445	7.361	2
Oct-20	1.292,3808	28.852.796	8.093	2
Nov-20	1.423,0881	30.826.370	8.846	4
Dic-20	1.355,3681	31.561.929	9.641	4

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.309,9835	27.808.062	1.425	3
Feb-20	1.226,1172	28.735.288	2.841	4
Mar-20	1.117,9582	22.613.641	4.463	4
Abr-20	1.253,0154	25.848.051	6.139	4
May-20	1.269,8263	25.489.675	7.921	4
Jun-20	1.319,2862	26.948.753	9.691	4
Jul-20	1.284,0446	27.506.221	11.543	4
Ago-20	1.412,1625	31.302.170	13.119	3
Sep-20	1.376,0180	30.714.445	14.496	3
Oct-20	1.315,0098	28.852.796	15.963	3
Nov-20	1.448,9679	30.826.370	17.388	3
Dic-20	1.380,9632	31.561.929	18.847	3

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.726,4627	27.808.062	-	2
Feb-20	1.617,4576	28.735.288	-	2
Mar-20	1.476,2649	22.613.641	-	2
Abr-20	1.656,2232	25.848.051	-	2
May-20	1.680,1363	25.489.675	-	2
Jun-20	1.747,2815	26.948.753	-	2
Jul-20	1.702,3217	27.506.221	-	2
Ago-20	1.874,0621	31.302.170	-	2
Sep-20	1.827,8772	30.714.445	-	2
Oct-20	1.748,5969	28.852.796	-	2
Nov-20	1.928,6039	30.826.370	-	2
Dic-20	1.839,9424	31.561.929	-	2

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	1.257,3234	27.808.062	-	-
Feb-20	1.257,3234	28.735.288	-	-
Mar-20	1.257,3234	22.613.641	-	-
Abr-20	1.257,3234	25.848.051	-	-
May-20	1.257,3234	25.489.675	-	-
Jun-20	1.257,3234	26.948.753	-	-
Jul-20	1.257,3234	27.506.221	-	-
Ago-20	1.257,3234	31.302.170	-	-
Sep-20	1.257,3234	30.714.445	-	-
Oct-20	-	28.852.796	-	-
Nov-20	-	30.826.370	-	-
Dic-20	-	31.561.929	-	-

SERIE F6				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-20	-	27.808.062	-	-
Feb-20	-	28.735.288	-	-
Mar-20	-	22.613.641	-	-
Abr-20	-	25.848.051	-	-
May-20	-	25.489.675	-	-
Jun-20	-	26.948.753	-	-
Jul-20	-	27.506.221	-	-
Ago-20	-	31.302.170	-	-
Sep-20	-	30.714.445	-	-
Oct-20	-	28.852.796	-	-
Nov-20	-	30.826.370	-	-
Dic-20	-	31.561.929	-	-

2019:

SERIE APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	2.086,4152	20.041.729	1.134	136
Feb-19	2.146,1504	20.589.414	2.195	136
Mar-19	2.264,3706	21.635.162	3.422	134
Abr-19	2.355,0925	22.525.432	4.637	131
May-19	2.302,5930	21.177.242	5.906	130
Jun-19	2.357,7095	21.662.791	7.063	128
Jul-19	2.469,8104	21.906.401	8.251	124
Ago-19	2.490,3075	21.318.514	9.378	127
Sep-19	2.563,9687	22.032.794	10.494	124
Oct-19	2.643,5187	23.253.919	11.631	122
Nov-19	3.010,5377	33.235.940	12.798	122
Dic-19	2.852,8525	31.406.264	14.031	123

SERIE F1				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.510,4983	20.041.729	60.310	1.434
Feb-19	1.550,1847	20.589.414	113.926	1.432
Mar-19	1.631,4278	21.635.162	175.443	1.439
Abr-19	1.692,6254	22.525.432	236.054	1.440
May-19	1.650,6960	21.177.242	298.267	1.422
Jun-19	1.686,0593	21.662.791	356.909	1.382
Jul-19	1.761,7455	21.906.401	418.338	1.376
Ago-19	1.771,8609	21.318.514	478.321	1.349
Sep-19	1.819,7926	22.032.794	536.895	1.358
Oct-19	1.871,4948	23.253.919	597.842	1.360
Nov-19	2.126,0960	33.235.940	665.480	1.488
Dic-19	2.009,6256	31.406.264	736.216	1.456

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE F2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.546,9736	20.041.729	8.772	47
Feb-19	1.589,4345	20.589.414	16.351	46
Mar-19	1.674,8528	21.635.162	24.987	46
Abr-19	1.739,8089	22.525.432	33.667	46
May-19	1.698,8595	21.177.242	42.810	43
Jun-19	1.737,3811	21.662.791	50.037	43
Jul-19	1.817,6701	21.906.401	57.735	44
Ago-19	1.830,4215	21.318.514	65.680	43
Sep-19	1.882,2417	22.032.794	73.469	43
Oct-19	1.938,1693	23.253.919	81.932	45
Nov-19	2.204,5395	33.235.940	94.623	65
Dic-19	2.086,4108	31.406.264	110.660	66

SERIE F3				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	2.391,9819	20.041.729	2.656	11
Feb-19	2.459,5223	20.589.414	5.168	11
Mar-19	2.593,9027	21.635.162	8.263	11
Abr-19	2.696,7184	22.525.432	11.826	12
May-19	2.635,4839	21.177.242	15.777	12
Jun-19	2.697,4601	21.662.791	19.649	12
Jul-19	2.824,5152	21.906.401	23.865	12
Ago-19	2.846,7470	21.318.514	28.180	12
Sep-19	2.929,7470	22.032.794	32.429	12
Oct-19	3.019,3629	23.253.919	37.000	14
Nov-19	3.437,1498	33.235.940	45.324	27
Dic-19	3.255,7366	31.406.264	56.778	23

SERIE F4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	886,2263	20.041.729	465	1
Feb-19	911,5995	20.589.414	892	1
Mar-19	961,8148	21.635.162	1.380	1
Abr-19	1.000,3497	22.525.432	1.865	1
May-19	978,0498	21.177.242	2.375	1
Jun-19	1.001,4609	21.662.791	2.869	1
Jul-19	1.049,0769	21.906.401	3.108	1
Ago-19	1.057,7837	21.318.514	3.335	1
Sep-19	1.089,0720	22.032.794	3.556	1
Oct-19	1.122,8618	23.253.919	3.781	1
Nov-19	1.278,7566	33.235.940	4.077	3
Dic-19	1.211,7781	31.406.264	6.560	4

SERIE F5				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	889,0626	20.041.729	1.036	3
Feb-19	915,0855	20.589.414	1.999	3
Mar-19	966,1572	21.635.162	3.111	3
Abr-19	1.005,5352	22.525.432	4.221	3
May-19	983,7966	21.177.242	5.393	3
Jun-19	1.008,0163	21.662.791	6.541	3
Jul-19	1.056,6706	21.906.401	7.765	3
Ago-19	1.066,1732	21.318.514	8.988	3
Sep-19	1.098,4408	22.032.794	10.210	3
Oct-19	1.133,3007	23.253.919	11.472	3
Nov-19	1.291,5046	33.235.940	12.817	3
Dic-19	1.224,7009	31.406.264	14.189	3

SERIE IT				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.313,5817	20.041.729	-	-
Feb-19	1.313,5817	20.589.414	-	-
Mar-19	1.313,5817	21.635.162	-	-
Abr-19	1.313,5817	22.525.432	-	-
May-19	1.286,2604	21.177.242	-	1
Jun-19	1.319,2158	21.662.791	-	1
Jul-19	1.384,2894	21.906.401	-	1
Ago-19	1.398,1507	21.318.514	-	1
Sep-19	1.441,8752	22.032.794	-	1
Oct-19	1.489,1385	23.253.919	-	1
Nov-19	1.698,6765	33.235.940	-	1
Dic-19	1.612,4403	31.406.264	-	2

SERIE S				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	1.257,3234	20.041.729	-	-
Feb-19	1.257,3234	20.589.414	-	-
Mar-19	1.257,3234	21.635.162	-	-
Abr-19	1.257,3234	22.525.432	-	-
May-19	1.257,3234	21.177.242	-	-
Jun-19	1.257,3234	21.662.791	-	-
Jul-19	1.257,3234	21.906.401	-	-
Ago-19	1.257,3234	21.318.514	-	-
Sep-19	1.257,3234	22.032.794	-	-
Oct-19	1.257,3234	23.253.919	-	-
Nov-19	1.257,3234	33.235.940	-	-
Dic-19	1.257,3234	31.406.264	-	-

FONDO MUTUO ITAU TOP USA

Notas a los Estados Financieros

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

SERIE F6				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneracion Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	Nº Participes
Ene-19	-	20.041.729	-	-
Feb-19	-	20.589.414	-	-
Mar-19	-	21.635.162	-	-
Abr-19	-	22.525.432	-	-
May-19	-	21.177.242	-	-
Jun-19	-	21.662.791	-	-
Jul-19	-	21.906.401	-	-
Ago-19	-	21.318.514	-	-
Sep-19	-	22.032.794	-	-
Oct-19	-	23.253.919	-	-
Nov-19	-	33.235.940	-	-
Dic-19	-	31.406.264	-	-

(28) Sanciones

Durante el año 2020 y 2019, ni el Fondo ni la sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(29) Hechos relevantes

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación de las personas y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación a esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre.

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

(30) Hechos posteriores

El 10 de enero de 2021 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N° 55173 por UF10.455 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2022.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (12 de marzo de 2021), 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.