

**FONDO MUTUO
ITAÚ PERFORMANCE**

Estados Financieros por los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe de los auditores independientes

CONTENIDO

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

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2020

Señores Partícipes
Fondo Mutuo Itaú Performance

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Itaú Performance, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 31 de marzo de 2020
Fondo Mutuo Itaú Performance
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 Performance al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

Énfasis en un asunto – Valorización de instrumentos financieros

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

FONDO MUTUO ITAÚ PERFORMANCE

Estados de Situación Financiera
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15	7.405	433.751
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	45.934.090	17.579.898
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		45.941.495	18.013.649
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescate por pagar		-	1.844
Remuneraciones sociedad administradora	19	17.579	14.276
Otros documentos y cuentas por pagar	11	4.051	1.297
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		21.630	17.417
Activos neto atribuible a los partícipes		45.919.865	17.996.232

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ PERFORMANCE

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	14	865.369	493.726
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		-	43
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		865.369	493.769
Gastos			
Comisión de administración	19	(165.900)	(192.823)
Honorarios por custodia y administración		(4.484)	(1.383)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(170.384)	(194.206)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		694.985	299.563
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad /(pérdida) de la operación después de		694.985	299.563
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		694.985	299.563
Distribución de beneficios		-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		694.985	299.563

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ PERFORMANCE

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a Participes, continuación
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2019	Notas	Serie APV M\$	Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero	16	14.257	8.465.934	4.426.879	1.376.333	3.712.829	-	17.996.232
Aporte de cuotas		45.344	9.555.015	11.044.907	12.689.546	103.305.034	1.810.216.914	1.946.856.760
Rescate de cuotas		(8.363)	(10.329.569)	(9.288.040)	(10.331.381)	(91.391.636)	(1.798.279.123)	(1.919.628.112)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		36.981	(774.554)	1.756.867	2.358.165	11.913.398	11.937.791	27.228.648
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		328	133.219	76.692	40.823	143.265	300.658	694.985
Distribución de beneficios								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		328	133.219	76.692	40.823	143.265	300.658	694.985
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	51.566	7.824.599	6.260.438	3.775.321	15.769.492	12.238.449	45.919.865

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ PERFORMANCE

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a Participes, continuación
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2018	Notas	Serie APV M\$	Serie M1 M\$	Serie M2 M\$	Serie M3 M\$	Serie M4 M\$	Serie M5 M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	13.926	14.609.705	6.119.795	2.704.535	652.406	-	24.100.367
Aporte de cuotas		-	9.526.461	5.672.859	4.304.694	8.712.290	-	28.216.304
Rescate de cuotas		(5)	(15.836.128)	(7.432.819)	(5.658.894)	(5.692.156)	-	(34.620.002)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5)	(6.309.667)	(1.759.960)	(1.354.200)	3.020.134	-	(6.403.698)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		336	165.896	67.044	25.998	40.289	-	299.563
Distribución de beneficios								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Total reparto de beneficios		-	-	-	-	-	-	-
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		336	165.896	67.044	25.998	40.289	-	299.563
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16	14.257	8.465.934	4.426.879	1.376.333	3.712.829	-	17.996.232

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ PERFORMANCE

Estados de Flujos de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(290.193.373)	(99.084.238)
Venta/cobro de activos financieros	9	261.839.181	105.596.484
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	14	865.369	493.726
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(162.597)	(181.781)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(1.730)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(27.653.150)	6.824.191
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		1.946.856.760	28.216.304
Rescates de cuotas en circulación		(1.919.628.112)	(34.620.002)
Otros		(1.844)	1.844
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		27.226.804	(6.401.854)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(426.346)	422.337
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15	433.751	11.414
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15	7.405	433.751

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO PERFORMANCE

ÍNDICE

(1)	Información general.....	8
(2)	Resumen de criterios contables significativos.....	11
(3)	Política de inversión del Fondo.....	21
(4)	Cambios contables.....	25
(5)	Administración de riesgos.....	25
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas.....	46
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	47
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.....	47
(9)	Activos financieros a costo amortizado.....	47
(10)	Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.....	50
(11)	Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.....	50
(12)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	50
(13)	Otros activos y otros pasivos.....	50
(14)	Intereses y reajustes.....	51
(15)	Efectivo y efectivo equivalente.....	51
(16)	Cuotas en circulación.....	51
(17)	Distribución de beneficios a los partícipes.....	54
(18)	Rentabilidad del fondo.....	54
(19)	Partes relacionadas.....	56
(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.....	66
(29)	Hechos relevantes.....	66
(30)	Hechos posteriores.....	66

FONDO MUTUO ITAÚ GESTIONADO PERFORMANCE

Notas a los Estados Financieros

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general

Fondo Mutuo Itaú Performance (el Fondo) Rut 76.751.918-4, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración Menor o igual a 90 días Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Está regido por la Ley N° 20.712 de 2014 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N° 129 de 2014, en el Reglamento Interno del mismo y en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), organismo al cual compete su fiscalización. La dirección comercial de su oficina es, Avda. Presidente Riesco N° 5537, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago.

a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de corto, mediano y largo plazo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

b) Modificaciones al reglamento interno

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, el Fondo, no experimento modificaciones a su Reglamento Interno.

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

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

A. Características del Fondo

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

El nombre del fondo se cambia a “Fondo Mutuo Itaú Performance”.

2. Letra c. Tipo de Fondo:

Se adecuó el tipo de fondo a: Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Extranjero Derivados. Incorporando el término.

B. Política de Inversión y Diversificación

1. Número 3, Letra a. Características y diversificación de las Inversiones:

Se incorpora la opción de tomar como instrumento de inversión a las Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile.

2. Número 4, Letra a. Contratos de derivados:

Se modificó este punto, señalando que las monedas sobre las que se podrá realizar operaciones de derivados son sólo las monedas en las que está autorizado para invertir el Fondo.

Se establece que 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.

Se agregaron los límites por tipo de instrumento que serán considerados en este tipo de operaciones.

C. Operaciones con retroventa:

Se podrán hacer contratos con títulos emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el Registro de Valores.

D. Política de Endeudamiento

Se agregó el siguiente párrafo en deuda por contratos derivados:

“El Fondo podrá contraer deuda de corto, mediano y largo plazo mediante Contratos de Derivados según lo establecido en el presente Reglamento Interno”

F. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

1. Número 1. Series:

Se pasa a señalar explícitamente que las series M1, M2, M3, M4, M5, M6 y APV están destinadas exclusivamente a partícipes con domicilio o residencia en Chile.

La serie M3 sube de un 0,71% a 0,81%, IVA incluido.

2. Número 2.1. Remuneración de Cargo del Fondo:

Se pasa a señalar en la tabla el porcentaje total de Gastos de Cargo del Fondo, que asciende a un máximo de 0,15% anual sobre el patrimonio del Fondo, guarismo que se repite en el numeral siguiente 2.2.

Los gastos que serán cargados al fondo son los siguientes:

- i. Comisiones, gastos de intermediación y custodia por la transacción de los instrumentos.
- ii. Honorario de profesionales externos contratados para el funcionamiento del fondo.
- iii. Gastos de publicidad o envío de información a partícipes y entes reguladores.
- iv. Honorarios por servicios de clasificación de riesgo.
- v. Gastos por valorización.
- vi. Comisión de línea de crédito e intereses de sobregiro.

G. Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

1. Número 1. Aportes y Rescates de Cuotas:

En la letra b) Valor para Conversión de Aportes, se modifica el horario de cierre del fondo a las 14:00 horas.

En la letra c) Moneda en que se pagarán los rescates, se elimina como medio de pago de los rescates las transacciones en Efectivo y en Cheques.

En la letra d) Valor para la Liquidación de Rescate, se modifica el horario de cierre del fondo a las 14:00 horas.

Se incorpora los planes de ahorro periódico de inversiones.

En la Letra i) Fracciones de Cuotas, se precisó que las fracciones de cuotas serán consideradas para determinar los derechos y obligaciones que corresponden a los Partícipes.

2. Número 5. Valorización de Cuota:

Se incorpora párrafo, el cual señala que la valorización y ajustes de los instrumentos

de deuda se realizará conforme a las Políticas de Valorización de Fondos y Política de Ajuste para Fondos Cortos de acuerdo a lo indicado en la Circular 1.990 de 2010 de la CMF incorpora detalle del método de Valorización de los instrumentos de deuda según Circular 1.990 del 2010 de la CMF.

I. Otra Información Relevante

1. Letra f) Beneficios Tributarios:

Se eliminó la alusión al artículo 57 bis, puesto que dicho artículo fue derogado de la Ley de Impuesto a la Renta.

2. Letra k) Otros:

Se incorporó este literal para señalar que a partir de la entrada en vigencia de este reglamento el Fondo Itaú Eficiencia cambia su nombre a Fondo Itaú Performance.

Con fecha 4 de Abril de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de acuerdo a la Ley N° 20712 y la Norma de Carácter General N° 365 emitida por la CMF.

Adicionalmente, se modificó la redacción del texto del Reglamento Interno del Fondo para hacer alusión a la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”), dado que con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N° 10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la CMF, quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas. De esta forma, a partir del 14 de diciembre de 2017, el mercado de valores y de seguros pasó a estar fiscalizado por la CMF.

Los cambios referidos precedentemente son las principales y más relevantes modificaciones efectuadas al Reglamento Interno de este Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora el 31 de marzo de 2020.

(2) Resumen de criterios contables significativos

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

(a) Bases de preparación

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

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

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

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

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Itaú Performance al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

resultados.

La preparación de estos estados financieros en conformidad con los nuevos estándares de contabilidad y reporte requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se detallan en Nota 6.

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2018, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por el Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

(i) Aplicación de nuevas normas emitidas por la CMF para Fondos de Tipo 1

La Circular N°1.990 de fecha 28 de octubre de 2010, estableció nuevos requerimientos relativos a la valorización de los Fondos mutuos tipo 1. En conformidad con esta Circular, las sociedades que administren Fondos mutuos tipo 1, que valorizan los instrumentos que conforman las carteras de inversión de dichos Fondos a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), deberán (1) desarrollar y establecer con precisión y claridad políticas de liquidez y de realización de ajustes a precios de mercado en la valorización de los instrumentos que componen las carteras de inversión de este tipo de Fondos; (2) considerar la realización de pruebas de “stress testing” u otra técnica similar para examinar variaciones en la rentabilidad de instrumentos específicos y de la cartera, ante distintos escenarios de mercado, a objeto de determinar niveles apropiados de riesgos (crédito, tasa de interés, mercado), y (3) proporcionar a los inversionistas y al público en general información incluida como notas en los estados financieros describiendo (a) el criterio de valorización utilizado en la valorización de los instrumentos y las políticas de liquidez y realización de ajustes de mercado; la forma de determinar el valor diario del Fondo; la conversión de los aportes y liquidación de rescates; y la forma en que el Fondo contabiliza los intereses y reajustes que cada instrumento devenga; y (b) información referente a la valorización de la cartera de instrumentos del Fondo a TIR de compra o a la última tasa de valorización, si correspondiere, y la valorización de la cartera a tasa de mercado. En el caso que se utilicen modelos de valorización que proporcionen precios de mercado de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo, se deberá considerar la descripción

de la metodología utilizada en dicha valorización y la fuente de precios de mercado aplicada.

La información requerida en (3) a) y b) fue considerada en la preparación de los estados financieros anuales de los Fondos mutuos tipo 1 referidos al 31 de diciembre de 2010 y siguientes. Asimismo, la información requerida en (1) y (2) fue implementada a contar del 1 de marzo de 2011, conforme a lo requerido por dicha Circular.

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

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

El Fondo ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas

a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

1.1) NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16, publicada el 13 de enero de 2016, reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, introduciendo un único modelo de contabilidad para el arrendatario, en el cual se reconoce todos los activos y pasivos de los contratos de arrendamiento con un plazo mayor a 12 meses en el balance, al menos que este sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes” antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

Por el contrario, no hay cambios en la contabilidad de los arrendadores, que seguirán con un modelo dual similar al de la NIC 17, sobre la cual distinguirán entre arrendamientos operativos o financieros.

La Sociedad Administradora del Fondo ha evaluado la adopción de esta nueva norma

donde ha concluido que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

1.2) Impacto de la aplicación de Nueva Interpretación y Enmiendas

La aplicación de las enmiendas y nueva interpretación no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Sociedad Administradora anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto en los estados financieros del Fondo, dado que éste no emite contratos de seguros. Además no se espera que la aplicación de las futuras enmiendas puedan tener un efecto significativo en los estados financieros del Fondo, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

(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 dólares de Estados Unidos. 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 dólares de Estados Unidos. La Administración considera el dólar de Estados Unidos como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(ii.2) Transacciones y saldos

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

Moneda	2019	2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.310,86	27.565,79
Dólar	748,74	695,69

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados de acuerdo con la Circular N°1.579 se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en

resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha valorizado sus activos financieros a Valor Razonable con efecto en resultado.

(iii) Cartera de inversiones

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

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

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

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

- Ajustes a nivel de cartera - A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento - A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor

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

(iv) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e 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”.

(v) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 series de cuotas (M1, M2, M3, M4, M5, M6, APV) 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 entre el número total de cuotas de la serie respectiva.

(vi) Tributación

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

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

(vii) Garantías

Corresponde a las Garantías en efectivo provistas por el Fondo que 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. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solamente se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

(viii) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe evidencia objetiva de deterioro en activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

(3) Política de inversión del Fondo

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

A. Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de corto, mediano y largo plazo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del presente reglamento interno.

B. Política de inversiones

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

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

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

Para el caso de las facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile no será exigible una clasificación riesgo del pagador.

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

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

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

y Dólar de los Estados Unidos de América.

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Sociedad Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley N° 20.712 de acuerdo con lo establecido en la NCG N° 376 de la CMF, o de 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. Característica y diversificación de las inversiones

- (i) 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	70	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 y Sociedades Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipotecaria.	0	100
1.4	Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada	0	100
1.5	Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0	100
1.6	Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile	0	30

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

- i) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- ii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos precedentemente, cuando se deban a causas imputables a la Sociedad Administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días corridos contados desde la fecha de ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por

causas ajenas a la Sociedad Administradora, dicho plazo no podrá superar los 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso según lo establece la NCG N° 376 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace.

D. Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contrato 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 operaciones de derivados que involucren contratos futuros y forward 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.

Las operaciones de derivados solo se podrán efectuar sobre activos subyacentes que sean monedas en que el fondo esté autorizado para invertir. Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. En el caso de los contratos celebrados fuera de Chile, estos deben de cumplir con los requisitos indicados en la ley y en aquella normativa dictada por la CMF, y deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación.

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

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

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

a. Monedas

i. Unidades de Fomento (UF) - La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos forwards o futuros, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder 100% del valor del activo del Fondo

ii. Dólar de los Estados Unidos de América (Dólar) - La cantidad neta comprometida a vender a través de contratos futuros o forwards, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el 100% del valor activo del Fondo

(ii) Venta corta y préstamo de valores

No Aplica

(iii) Operaciones con retroventa o retro compra

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos de deuda adquiridos con compromiso de venta, 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 20% del activo total del Fondo, y no podrá mantener más de un 10% del activo total del Fondo con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Este Fondo no contempla realizar operaciones de retrocompra.

(iv) Otros tipo de operaciones

El Fondo no realizará otro tipo de operaciones distintas de aquellas señaladas precedentemente

(4) Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación al año anterior.

(5) Administración de riesgos

(a) Política de riesgo financiero

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

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

(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

Las políticas que la Administradora requiere cumplir para una adecuada administración de riesgos, y que consideran como base la Circular N° 1.869 de la CMF, son aquellas que se encuentran en el Anexo N° 1 de la presente Política.

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, listadas en el Anexo N° 2 de la presente Política, a las que adhiere la Administradora en su calidad de empresa filial.

(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.

(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 auditoría 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.

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.
- 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.

- 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.

(i) Principales riesgos

(x.1) 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.1.1) 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.

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 del 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.1.2) 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 de determinar el riesgo de liquidez del fondo y/o cartera en análisis.

(x.1.3) Frecuencia

Diariamente el área de Riesgos Financieros Administradora hace el análisis e informa, a través de email, a las Gerencias de Renta Fija, Subgerencia de 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.

(x.1.4) 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.

(x.1.5) 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 Itau 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 2019 y 2018:

Fecha	Valor activos de alta liquidez	Total Activos	Activos de alta liquidez
	M\$	M\$	%
31-12-2019	44.893.944	45.941.495	97,72
31-12-2018	18.013.649	18.013.649	100,00

Del cuadro anterior se puede apreciar que el Fondo mantiene un 100% (100% en 2018) invertido en activos de alta liquidez dejando en evidencia la alta liquidez del Fondo y el adecuado cumplimiento de las políticas definidas por esta Administradora.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos por este Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Días Vencimiento	2019		2018	
	M\$	%	M\$	%
0 a 30	20.500.921	44,6240	8.667.066	48,1100
31 a 60	4.153.422	9,0407	3.849.603	21,3700
61 a 90	6.252.033	13,6087	1.974.853	10,9600
91 a 120	6.178.839	13,4494	726.838	4,0300
121 a 180	6.023.394	13,1110	2.165.608	12,0200
181 a 360	2.825.481	6,1502	195.930	1,0900
Caja	7.405	0,0161	433.751	2,4100
Total	45.941.495	100,00	18.013.649	100,00

(x.1.6) 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 las mesas de inversión y finalmente efectuarán el control de implementación del plan de acción propuesto.

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

(x.2) Riesgo de crédito

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

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

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

Administradora:

Gerencia de Renta Variable y Research
Gerencia de Riesgos.

Comité de Crédito.

(x.2.1) Responsabilidades

(x.2.1.1) 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.

(x.2.1.2) 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.

(x.2.1.3) 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.

(x.2.1.4) 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.

(x.2.2) Reglas

(x.2.2.1) 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:

Línea de crédito aprobada para cada emisor.

Límite máximo de deuda de un emisor.

Límite máximo de exposición a un emisor por fondo.

(x.2.2.2) 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.

(x.2.2.3) Límite máximo de deuda de un emisor

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

(x.2.2.4) Límite máximo de exposición a un emisor por Fondo

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

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

El siguiente cuadro ilustra la distribución por tipo de instrumento al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Distribución por tipo Instrumento	2019		2018	
	M\$	%	M\$	%
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a Corto Plazo	44.636.565	97,16	17.215.979	95,57
Efectos de comercio	1.047.550	2,28		
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	249.975	0,54	0	-
Caja	7.405	0,02	433751	2,41
Contrato Sobre productos que consten en factura (Ley N°19.220)	-	-	363.919	2,02
Total	45.941.495	100,00	17.649.730	97,98

El siguiente cuadro ilustra los cinco principales emisores al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Principales cinco emisores	2019		Principales cinco emisores	2018	
	Monto M\$	%		Monto M\$	%
Banco Bice	6.973.585	15,53	Scotiabank Chile	3.286.527	18,24
Itaú Corpbanca	6.887.585	15,34	Banco Bice	2.380.282	13,21
Banco del Estado de Chile	6.482.684	14,44	Banco Security	2.181.119	12,11
Banco de Credito e Inversiones	5.986.329	13,33	Banco de crédito e inversiones	2.021.574	11,22
Banco de Chile	4.823.508	10,74	Itaú Corpbanca	1.818.928	10,10
Total	31.153.691	69,39	Total	11.688.430	64,88

(x.2.3) 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 Crédito que controlará la exposición a endeudamiento de sus fondos individualmente, considerando:

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

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

(x.2.4) Tratamiento de Excepciones

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

(x.3) Riesgo de mercado

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

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

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

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

(x.3.1) Responsabilidades

Mesas de Inversión

- Mantener encuadrada la exposición de riesgo de mercado de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Presentar un plan de acción y justificación, en caso en que cualquier límite sea alcanzado de manera activa o pasiva.

Gerencia de Riesgos

- Garantizar la observancia de la Gobernancia de la Política de Riesgo de Mercado en la Administradora.
- Proponer límites de exposición al riesgo de mercado para cada fondo y cartera gestionada por la Administradora, así como revisar periódicamente si los límites vigentes son adecuados.
- Monitorear el encuadramiento de la exposición de riesgo de mercado de los fondos y carteras administradas, respetando las normas legales, reglas internas y contratos de administración de carteras.
- Generar informes diarios de seguimiento del riesgo de mercado de los fondos y carteras administradas, estos informes deben ser enviados para las mesas de inversión.

- Hacer seguimiento a los incumplimientos y aprobar los planes de acción propuestos.
- Desarrollar y proponer modelos para el control de riesgos de mercado.

Comité de Inversiones:

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

Directorio de la Administradora:

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

(x.3.2) 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 el Manual de Gestión de Riesgos Financieros que es revisado cuando lo amerite. Dicho Manual debe ser solicitado a la Gerencia de Riesgos.

(x.3.3) 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. 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.

(x.3.4) 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.

(x.3.5) 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 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.

(x.4) 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 del 2019 y 2018, tanto monetarios como no monetarios que son denominados en moneda distinta al dólar de Estados Unidos.

2019	Moneda Presentación	Pesos chilenos	Dólar americano	Total
Ativos monetarios	M\$	45.941.495	-	45.941.495
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Total		45.941.495	-	45.941.495
Pasivos Monetarios	M\$	21.629	-	21.629
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Total		21.629	-	21.629

2018	Moneda Presentación	Pesos chilenos	Dólar americano	Total
Ativos monetarios	M\$	18.013.649	-	18.013.649
Activos no monetarios	M\$	-	-	-
Total		18.013.649	-	18.013.649
Pasivos Monetarios	M\$	17.417	-	17.417
Pasivos no monetarios	M\$	-	-	-
Total		17.417	-	17.417

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

(x.5) Criterios de valorización

Actualmente y de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 del 17 de enero de 2002, los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo se presentan valorizados de acuerdo al valor resultante de actualizar los pagos futuros de cada instrumento utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de Compra). Sin perjuicio de lo anterior la

Sociedad Administradora en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N°1.990 del 28 de octubre de 2010 implemento criterios como parte de la política de inversiones de la Administradora una “Política de Ajuste para Fondos Cortos”.

Esta política establece los siguientes criterios:

(x.5.1) Ajustes a nivel de instrumentos

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

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

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

(x.5.2) Ajustes a nivel de cartera:

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

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

(x.5.3) Ajustes para operaciones sintéticas

Para este tipo de operación los ajustes se realizarán considerando la desviación existente entre el valor de mercado del depósito a plazo que hace parte del sintético en relación a su valor calculado a tasa de compra del mismo instrumento. En el caso que la desviación sea superior a los límites indicados por la Comisión para el

Mercado Financiero mediante la Circular N°1.990 o la que la modifique o reemplace, se ajustaran tanto el depósito a plazo como el forward asociado a esta operación sintética.

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

2019

Distribución por tipo instrumento

Distribución por tipo instrumento	Cartera de	Cartera de	Diferencia	
	inversiones a	inversiones a	%	
	TIR a	TIR a		
Comprar	Mercado			
M\$	M\$	M\$		
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	44.636.565	44.630.286	(6.279)	(0,01)
Efectos de comercio	1.047.550	1.047.360	(190)	(0,02)
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	249.975	249.968	(7)	(0,00)
Total	45.934.090	45.927.614	(6.476)	(0,03)

Respecto al cuadro anterior al 31 de diciembre de 2019, no fue necesario realizar ajustes a nivel de instrumentos, dado que se no generaron desviaciones con respecto al valor de mercado de los instrumentos superiores a 0,6%.

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

2018

Distribución por tipo instrumento

Distribución por tipo instrumento	Cartera de	Cartera de	Diferencia	
	inversiones a	inversiones a	%	
	TIR a	TIR a		
Comprar	Mercado			
M\$	M\$	M\$		
Depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo	17.215.979	17.214.505	(1.474)	0,010
Contrato sobre productos que consten en factura (Ley N°19.220)	363.919	363.886	(33)	-
Total	17.579.898	17.578.391	(1.507)	0,010

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

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

(x.5.4) Pruebas de Stress Testing

(x.5.4.1) Valoración de carteras

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

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

(x.5.4.2) Escenarios

Para el cálculo de Stress Testing debemos aplicar choques a las tasas de mercado de los activos.

Estos choques deberán ser acordados entre el área de Riesgo de Riesgos Financieros y los gestores de Renta Fija, estos escenarios deben considerar las condiciones actuales del mercado y potenciales choques de tasas de interés.

(x.5.4.3) Testes de estrés

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

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro ilustra el Valor en Riesgo para este Fondo al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Fecha	Medida de Riesgo	Valor Cartera M\$	Pérdida Financiera Estimada M\$	%
31-12-2019	VaR	45.941.495	(3.726)	0,00811
31-12-2018	VaR	18.013.649	(1.831)	0,01016

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Escenarios	Escenario 1 %	Escenario 2 %	Escenario 3 %
0 a 30	\$0,00	0,75	0,75
31 a 60	(0,30)	0,90	0,75
61 a 90	(0,60)	0,75	0,75
91 a 120	(0,90)	0,60	0,75
121 a 180	(0,90)	0,30	0,75
181 a 210	(0,75)	0,30	0,75
211 a 361	(0,75)	0,00	0,75
Sobre 360	(0,75)	0,00	0,75
2019			
Perdida Estimada (M\$)	(55.596)	(45.228)	(65.307)
Perdida Estimada (%)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
2018			
Perdida Estimada (M\$)	(17.583)	(13.308)	(17.574)
Perdida Estimada (%)	(0,10)	(0,07)	(0,10)

(x.6) Riesgo de Capital

El capital del fondo está compuesto por los activos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas

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

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

(a) Estimaciones contables críticas

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

(i) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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 de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

(ii) La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento interno

Establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

A continuación se detalla lo requerido por la circular N°1990, respecto a la valorización de la cartera de inversiones a TIR de compra y Tasa de mercado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Distribución	2019		2018	
	Valorización TIR Compra	Valorización Mercado	Valorización TIR Compra	Valorización Mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a Plazo Fijo con vencimiento a corto plazo	44.636.565	44.630.286	17.215.979	17.214.505
Fondo de Comercio	1.047.550	1.047.360		
Pagares Descontables del Banco Central de Chile	249.975	249.968	-	-
Banco central de Chile Contrato sobre productos que consten en factura (Ley N°19.220)	-	-	363.919	363.886
Total	45.934.090	45.927.614	17.579.898	17.578.391

(b) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

(a) Activo

	2019	2018
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	45.934.090	17.579.898
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	45.934.090	17.579.898

(b) Efectos en resultados

	2019	2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	-	-
Resultados realizados	-	43
Resultados no realizados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	43

(c) Cuotas en circulación

Instrumento	2019				2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	44.636.565	-	44.636.564	97,2053	17.215.979	-	17.215.979	95,6644
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	249.975	-	249.975	0,5444	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.047.550	-	-	-	363.919	-	-	-
Subtotal	45.934.090	-	44.886.539	97,7497	17.579.898	-	17.579.898	95,664
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	45.934.090	-	44.886.539	97,7497	17.579.898	-	17.579.898	95,664

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	17.579.898	24.092.101
Intereses y reajustes	865.369	493.726
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el costo amortizado	-	43
Compras	290.193.373	99.084.238
Ventas	(261.839.181)	(105.596.484)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(865.369)	(493.726)
Total	<u>45.934.090</u>	<u>17.579.898</u>

(10) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee cuentas por cobrar y por pagar con intermediarios.

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

(a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo posee los siguientes documentos y cuentas por pagar:

	2019	2018
	M\$	M\$
Gastos por pagar	<u>4.051</u>	<u>1.297</u>
Total	<u>4.051</u>	<u>1.297</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(13) Otros activos y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee saldo en el ítem otros activos y otros pasivos.

(14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	865.369	493.726
Total	865.369	493.726

(15) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2019	2018
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	7.405	433.751
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	7.405	433.751

	2019	2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	7.405	433.751
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Total	7.405	433.751

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie M1, M2, M3, M4, M5, M6, y APV (según se detalla en Nota 2.3, letra f), las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. El Fondo será valorizado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se representarán por cuotas expresadas en Pesos de Chile. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuotas en circulación de cada Serie y valor cuota se indican a continuación:

2019			2018		
Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$	Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota \$
M1	2.839.400,1372	2.755,7227	M1	3.126.909,4779	2.707,4446
M2	3.680.266,5228	1.701,0828	M2	2.653.831,0985	1.668,1087
M3	2.104.278,4538	1.794,1168	M3	784.651,8887	1.754,0683
M4	11.958.332,4818	1.318,7032	M4	2.893.589,0496	1.283,1226
M5	11.941.464,2654	1.024,8700	M5	-	-
M6	-	0,0000	M6	-	-
APV	36.161,2364	1.426,0029	APV	10.246,5227	1.391,3884

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

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

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

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

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

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

2019						
Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
7.824.599	6.260.438	3.775.321	15.769.492	12.238.449	51.566	45.919.865

2018					
Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie APV	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
8.465.934	4.426.879	1.376.333	3.712.829	14.257	17.996.232

Durante el año 2019 y 2018 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2019	Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie APV	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	3.126.909,4779	2.653.831,0985	784.651,8887	2.893.589,0496	-	10.246,5227	9.469.228,0374
Cuotas suscritas	3.491.011,4108	6.528.448,5080	7.114.690,2047	78.787.860,9326	1.784.519.231,5709	31.894,4070	1.880.473.137,0340
Cuotas rescatadas	(3.778.520,7515)	(5.502.013,0837)	(5.795.063,6396)	(69.723.117,5004)	(1.772.577.767,3055)	(5.979,6933)	(1.857.382.461,9740)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	2.839.400,1372	3.680.266,5228	2.104.278,4538	11.958.332,4818	11.941.464,2654	36.161,2364	32.559.903,0974

2018	Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie APV	Total
Saldo de Inicio al 1 de enero	5.483.014,1695	3.733.267,8725	1.575.325,5961	520.285,9992	-	10.250,2039	11.322.143,8412
Cuotas suscritas	3.549.141,0344	3.423.222,5240	2.480.493,8147	6.843.141,8728	-	-	16.295.999,2459
Cuotas rescatadas	(5.905.245,7260)	(4.502.659,2980)	(3.271.167,5221)	(4.469.838,8224)	-	(3,6812)	(18.148.915,0497)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	3.126.909,4779	2.653.831,0985	784.651,8887	2.893.589,0496	-	10.246,5227	9.469.228,0374

(17) Distribución de beneficios a los partícipes

Durante el 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

(18) Rentabilidad del fondo

Durante el 2019 y 2018, 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:

2019

Mes	Rentabilidad Mensual					
	Serie M1 %	Serie M2 %	Serie M3 %	Serie M4 %	Serie M5 %	Serie APV %
Enero	0,1684	0,1846	0,2101	0,2271	0,1811	0,2271
Febrero	0,1543	0,1689	0,1920	0,2074	0,1987	0,2074
Marzo	0,1763	0,1925	0,2180	0,2350	-	0,2350
Abril	0,1709	0,1865	0,2113	0,2488	0,2338	0,2277
Mayo	0,1802	0,1964	0,2219	0,2700	0,2700	0,2390
Junio	0,1911	0,2068	0,2315	0,2707	0,2708	0,2481
Julio	0,1566	0,1727	0,1982	0,2479	0,2480	0,2151
Agosto	0,1575	0,1736	0,1992	0,2460	0,2460	0,2160
Septiembre	0,1430	0,1587	0,1834	0,2322	0,2322	0,1998
Octubre	0,0979	0,1141	0,1396	0,1935	0,1935	0,1567
Noviembre	0,0853	0,1010	0,1256	0,1782	0,1782	0,1421
Diciembre	0,0872	0,1034	0,1289	0,1816	0,1816	0,1459

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año %	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
		%	%
M1	1,7832	3,4221	5,4228
M2	1,9767	3,7714	5,9048
M3	2,2832	4,5029	7,1603
M4	2,7730	5,1648	7,9674
M5	2,4607	2,4607	-
SERIE APV	2,4878	4,9597	7,9131

2018

Mes	Rentabilidad Mensual					
	Serie M1	Serie M2	Serie M3	Serie M4	Serie M5	Serie APV
	%	%	%	%	%	%
Enero	0,1345	0,1446	0,1851	0,1953	-	0,2076
Febrero	0,1195	0,1286	0,1652	0,1743	-	0,1855
Marzo	0,1284	0,1385	0,1791	0,1892	-	0,2015
Abril	0,1228	0,1326	0,1718	0,1816	-	0,1935
Mayo	0,1255	0,1350	0,1757	0,1859	-	0,1980
Junio	0,1197	0,1288	0,1683	0,1782	-	0,1897
Julio	0,1230	0,1328	0,1729	0,1836	-	0,1950
Agosto	0,1357	0,1519	0,1774	0,1944	-	0,1944
Septiembre	0,1379	0,1535	0,1782	0,1947	-	0,1947
Octubre	0,1448	0,1610	0,1865	0,2035	-	0,2036
Noviembre	0,1462	0,1618	0,1865	0,2029	-	0,2029
Diciembre	0,1606	0,1767	0,2022	0,2193	-	0,2193

Tipo de Series	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo Año	Ultimos Dos Años	Ultimos Tres Años
	%	%	%
M1	1,6102	3,5759	6,6201
M2	1,7599	3,8520	7,0319
M3	2,1702	4,7682	8,4929
M4	2,3273	5,0543	8,9190
SERIE APV	2,4119	5,2937	9,3259

(b) Rentabilidad real

Mes	Rentabilidad Mensual	
	2019	2018
	Serie APV	Serie APV
	%	%
Enero	0,2983	0,1074
Febrero	0,1685	(0,1820)
Marzo	0,2027	0,0410
Abril	(0,1216)	0,0535
Mayo	(0,1234)	(0,0747)
Junio	(0,2575)	(0,1071)
Julio	0,0354	0,0340
Agosto	0,0740	(0,1180)
Septiembre	0,0017	(0,0613)
Octubre	0,0966	(0,0691)
Noviembre	(0,4149)	(0,1636)
Diciembre	(0,1640)	0,0994

2019			
Rentabilidad Acumulada			
Tipo de Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
	%	%	%
Serie APV	(0,2063)	(0,6454)	0,4344

2018			
Rentabilidad Acumulada			
Tipo de Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
	%	%	%
Serie APV	(0,4401)	0,6419	1,6449

(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:

2019	
Serie	Remuneraciones
M1	Hasta 1,30% Anual IVA incluido.
M2	Hasta 1,19% Anual IVA incluido.
M3	Hasta 0,81% Anual IVA incluido.
M4	Hasta 0,59% Anual IVA incluido.
M5	Hasta 0,47% Anual IVA incluido.
M6	Hasta 0,12% Anual IVA incluido.
APV	Hasta 0,50% Anual Exenta de IVA.

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$165.900 (M\$192.823 en 2018), adeudándose M\$17.579 (M\$14.276 al 31 de diciembre de 2018) por remuneración por pagar Itaú Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración,

mantienen las siguientes cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

2019

SERIE M1	%	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 (en miles)
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0716	0,3753	562.173,7949	560.140,6037	2.034	

SERIE M2	%	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 (en miles)
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	175.443,3206	175.443,3206	-	-

SERIE M3	%	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 (en miles)
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	118.963,1773	118.963,1773	-	-

SERIE M4	%	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 (en miles)
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	517.489,564	517.489,564	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE M5						
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.944.367,1824	1.944.367,1824	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE M6						
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE APV						
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-

2018

	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (en miles)
SERIE M1						
Personal clave de la administración	0,0000	-	4.994,8608	4.994,8608	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	1.148,5559	156.947,7414	158.095,9220	0,3753	-

	%	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 (en miles)
SERIE M2						
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE M3						
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE M4						
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	46,1368	46,1368	-	-

	%	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 (en miles)
SERIE M5						
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-

SERIE M6	%	Número de	Número de	Número de cuotas	Número de	Monto en
		cuotas a	cuotas	rescatadas en el	cuotas al	cuotas al cierre
		comienzos del	adquiridas en el	año	cierre del	del ejercicio
		ejercicio	año		ejercicio	(en miles)
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-

SERIE APV	%	Número de	Número de	Número de cuotas	Número de	Monto en
		cuotas a	cuotas	rescatadas en el	cuotas al	cuotas al cierre
		comienzos del	adquiridas en el	año	cierre del	del ejercicio
		ejercicio	año		ejercicio	(en miles)
Personal clave de la administración	0,0000	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	0,0000	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	-	-	-	-	-

(20) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha incurrido en gastos de operación que sean atribuibles al Fondo de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.

(21) Custodia de valores (norma de carácter general N° 235 DE 2009)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

2019	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	45.934.090	100,0000	99,9839	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total	45.934.090	100,0000	99,9839	-	-	-

2018	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado MS	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MS	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	17.579.898	100,0000	97,5921	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total	17.579.898	100,0000	97,5921	-	-	-

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee excesos de inversión.

(23) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (artículo 12 y 13 ley única de fondos N°20.712)

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

Naturaleza	N° Boleta	Emisor	Representante de los Beneficios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Boleta de Garantía	142685	Itaú Corpbanca	Itaú Corpbanca	10.000	10/01/2019 - 10/01/2020

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

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

(25) Inversión sin valorización

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversiones sin valor que informar.

(26) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado operaciones de compra con retroventa.

(27) Información estadística

La información estadística por series de cuotas para el último día de cada mes por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

2019

Serie M1					Serie M2				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo		Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo	
			I.V.A.)	N° Partícipes				I.V.A.)	N° Partícipes
	\$	M\$	M\$			\$	M\$	M\$	
Enero	2.712,0039	19.805.589	8.569	4.218	Enero	1.671,1874	19.805.589	3.550	67
Febrero	2.716,1891	16.008.015	16.155	4.218	Febrero	1.674,0104	16.008.015	6.559	66
Marzo	2.720,9783	15.932.080	24.380	4.174	Marzo	1.677,2327	15.932.080	9.927	66
Abril	2.725,6288	19.020.007	32.035	4.132	Abril	1.680,3615	19.020.007	13.201	62
Mayo	2.730,5409	24.113.444	39.650	4.106	Mayo	1.683,6615	24.113.444	16.137	59
Junio	2.735,7596	39.160.600	46.904	4.075	Junio	1.687,1427	39.160.600	18.878	56
Julio	2.740,0426	41.917.206	54.272	4.043	Julio	1.690,0566	41.917.206	21.698	56
Agosto	2.744,3568	31.751.667	61.283	3.994	Agosto	1.692,9910	31.751.667	24.502	55
Septiembre	2.748,2823	30.461.762	67.729	3.974	Septiembre	1.695,6774	30.461.762	27.171	53
Octubre	2.750,9737	35.699.365	74.063	3.961	Octubre	1.697,6120	35.699.365	30.173	55
Noviembre	2.753,3209	46.793.196	81.046	3.999	Noviembre	1.699,3258	46.793.196	35.282	80
Diciembre	2.755,7227	45.941.495	88.886	4.010	Diciembre	1.701,0828	45.941.495	40.850	82

Serie M3					Serie M4				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo		Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo	
			I.V.A.)	N° Partícipes				I.V.A.)	N° Partícipes
	\$	M\$	M\$			\$	M\$	M\$	
Enero	1.757,7535	19.805.589	784	23	Enero	1.286,0367	19.805.589	1.579	10
Febrero	1.761,1281	16.008.015	1.363	23	Febrero	1.288,7034	16.008.015	2.911	10
Marzo	1.764,9679	15.932.080	2.093	24	Marzo	1.291,7322	15.932.080	3.909	10
Abril	1.768,6965	19.020.007	2.873	24	Abril	1.294,9462	19.020.007	4.505	11
Mayo	1.772,6215	24.113.444	3.705	25	Mayo	1.298,4422	24.113.444	4.884	11
Junio	1.776,7248	39.160.600	4.588	25	Junio	1.301,9577	39.160.600	5.495	12
Julio	1.780,2471	41.917.206	5.689	25	Julio	1.305,1856	41.917.206	5.960	14
Agosto	1.783,7927	31.751.667	6.967	25	Agosto	1.308,3960	31.751.667	6.759	18
Septiembre	1.787,0641	30.461.762	8.234	26	Septiembre	1.311,4343	30.461.762	7.370	17
Octubre	1.789,5589	35.699.365	9.214	23	Octubre	1.313,9715	35.699.365	7.733	21
Noviembre	1.791,8073	46.793.196	11.158	34	Noviembre	1.316,3130	46.793.196	8.272	26
Diciembre	1.794,1168	45.941.495	13.656	32	Diciembre	1.318,7032	45.941.495	9.075	29

Serie M5					Serie M6					
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes	Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)	
			MS	MS					MS	MS
Enero	1.002,0676	19.805.589	501		1	Enero	-	19.805.589	-	-
Febrero	1.004,0588	16.008.015	797		-	Febrero	-	16.008.015	-	-
Marzo	1.004,0588	15.932.080	797		-	Marzo	-	15.932.080	-	-
Abril	1.006,4059	19.020.007	1.304		3	Abril	-	19.020.007	-	-
Mayo	1.009,1229	24.113.444	1.584		4	Mayo	-	24.113.444	-	-
Junio	1.011,8553	39.160.600	4.993		2	Junio	-	39.160.600	-	-
Julio	1.014,3642	41.917.206	7.262		3	Julio	-	41.917.206	-	-
Agosto	1.016,8594	31.751.667	9.285		7	Agosto	-	31.751.667	-	-
Septiembre	1.019,2209	30.461.762	10.734		6	Septiembre	-	30.461.762	-	-
Octubre	1.021,1927	35.699.365	11.594		13	Octubre	-	35.699.365	-	-
Noviembre	1.023,0124	46.793.196	12.509		14	Noviembre	-	46.793.196	-	-
Diciembre	1.024,8700	45.941.495	13.356		12	Diciembre	-	45.941.495	-	-

Serie APV					
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			MS	MS	
Enero	1.394,5479	19.805.589	6		18
Febrero	1.397,4395	16.008.015	12		18
Marzo	1.400,7230	15.932.080	15		17
Abril	1.403,9127	19.020.007	18		17
Mayo	1.407,2684	24.113.444	20		17
Junio	1.410,7604	39.160.600	23		17
Julio	1.413,7952	41.917.206	25		17
Agosto	1.416,8492	31.751.667	28		18
Septiembre	1.419,6802	30.461.762	32		18
Octubre	1.421,9043	35.699.365	37		18
Noviembre	1.423,9251	46.793.196	55		19
Diciembre	1.426,0029	45.941.495	77		19

2018

Serie M1

Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			\$	M\$	
				M\$	
Enero	2.668,1225	20.844.667	15.498	4.772	4.772
Febrero	2.671,3099	18.384.606	27.600	4.719	4.719
Marzo	2.674,7407	1.772.084	40.516	4.666	4.666
Abril	2.678,0245	16.562.623	52.459	4.609	4.609
Mayo	2.681,3849	17.006.856	64.209	4.552	4.552
Junio	2.684,5957	16.222.463	75.420	4.519	4.519
Julio	2.687,8977	16.400.782	86.711	4.450	4.450
Agosto	2.691,5456	15.436.678	96.560	4.419	4.419
Septiembre	2.695,2569	14.616.432	105.646	4.374	4.374
Octubre	2.699,1594	16.755.253	114.713	4.356	4.356
Noviembre	2.703,1043	16.977.910	123.441	4.306	4.306
Diciembre	2.707,4446	18.013.649	132.115	4.276	4.276

Serie M2

Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			\$	M\$	
				M\$	
Enero	1.641,6301	20.844.667	5.303	88	88
Febrero	1.643,7412	18.384.606	9.549	82	82
Marzo	1.646,0186	17.772.084	13.657	78	78
Abril	1.648,2009	16.562.623	17.551	77	77
Mayo	1.650,4253	17.006.856	21.296	75	75
Junio	1.652,5512	16.222.463	24.781	72	72
Julio	1.654,7465	16.400.782	27.905	66	66
Agosto	1.657,2599	15.436.678	30.642	65	65
Septiembre	1.659,8043	14.616.432	33.321	64	64
Octubre	1.662,4760	16.755.253	36.365	68	68
Noviembre	1.665,1658	16.977.910	39.450	68	68
Diciembre	1.668,1087	18.013.649	42.893	71	71

Serie M3

Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			\$	M\$	
				M\$	
Enero	1.719,9879	20.844.667	1.767	29	29
Febrero	1.722,8290	18.384.606	2.943	29	29
Marzo	1.725,9138	17.772.084	3.708	26	26
Abril	1.728,8781	16.562.623	4.387	24	24
Mayo	1.731,9165	17.996.856	4.888	24	24
Junio	1.734,8315	16.222.463	5.436	25	25
Julio	1.737,8314	16.400.782	6.144	24	24
Agosto	1.740,9143	15.436.678	6.751	23	23
Septiembre	1.744,0169	14.616.432	7.120	23	23
Octubre	1.747,2692	16.755.253	7.468	22	22
Noviembre	1.750,5279	16.977.910	7.995	22	22
Diciembre	1.754,0683	18.013.649	8.590	24	24

Serie M4

Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo I.V.A.)		N° Participes
			\$	M\$	
				M\$	
Enero	1.256,3879	20.844.667	314	5	5
Febrero	1.258,5781	18.383.606	580	5	5
Marzo	1.260,9588	17.772.084	908	5	5
Abril	1.263,2481	16.562.623	1.461	5	5
Mayo	1.265,5968	17.006.856	2.075	6	6
Junio	1.267,8518	16.222.463	2.958	5	5
Julio	1.270,1797	16.400.782	3.807	7	7
Agosto	1.272,6490	15.436.678	4.591	7	7
Septiembre	1.275,1268	14.616.432	5.296	7	7
Octubre	1.277,7220	16.755.253	6.416	8	8
Noviembre	1.280,3151	16.977.910	7.600	9	9
Diciembre	1.283,1226	18.013.649	9.159	10	10

Serie M5					Serie M6				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo		Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo	
			I.V.A.)	N° Partícipes				I.V.A.)	N° Partícipes
	\$	M\$	M\$			\$	M\$	M\$	
Enero	1.000,2564	20.884.667	-	-	Enero	-	20.884.667	-	-
Febrero	1.000,2564	18.384.606	-	-	Febrero	-	18.384.606	-	-
Marzo	1.000,2564	17.772.084	-	-	Marzo	-	17.772.084	-	-
Abril	1.000,2564	16.562.623	-	-	Abril	-	16.562.623	-	-
Mayo	1.000,2564	17.006.856	-	-	Mayo	-	17.006.856	-	-
Junio	1.000,2564	16.222.463	-	-	Junio	-	16.222.463	-	-
Julio	1.000,2564	16.400.782	-	-	Julio	-	16.400.782	-	-
Agosto	1.000,2564	15.436.678	-	-	Agosto	-	15.436.678	-	-
Septiembre	1.000,2564	14.616.432	-	-	Septiembre	-	14.616.432	-	-
Octubre	1.000,2564	16.755.253	-	-	Octubre	-	16.755.253	-	-
Noviembre	1.000,2564	16.977.910	-	-	Noviembre	-	16.977.910	-	-
Diciembre	1.000,2564	18.013.649	-	-	Diciembre	-	18.013.649	-	-

Serie APV				
Mes	Valor Cuota	Total Activos	Remuneración Devengada Acumulada en el mes que se informa (Incluyendo	
			I.V.A.)	N° Partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.361,4399	20.844.667		5 19
Febrero	1.363,9653	18.384.606		10 19
Marzo	1.366,7134	17.772.084		16 19
Abril	1.369,3582	16.562.623		21 19
Mayo	1.372,0693	17.006.856		26 19
Junio	1.374,6723	16.222.463		31 19
Julio	1.377,3532	16.400.782		37 19
Agosto	1.380,0307	15.436.678		43 18
Septiembre	1.382,7173	14.616.432		49 18
Octubre	1.385,5321	16.755.253		55 18
Noviembre	1.388,3438	16.977.910		60 18
Diciembre	1.391,3884	18.013.649		66 18

(28) Sanciones

Durante el 2019 y 2018, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(29) Hechos relevantes

Durante el año 2019 y 2018, el Fondo ni la Sociedad Administradora tienen hechos relevantes a informar.

(30) Hechos posteriores

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 ha decretado 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 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 estos estados financieros, las operaciones de la Compañía no han sufrido efectos significativos como consecuencia de la situación descrita.

A esta fecha no es posible estimar los potenciales impactos que el desarrollo de esta situación pudiese tener en el futuro.

El 10 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó la Boleta de Garantía N° 031432 por UF 12.827 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2021.

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

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de marzo de 2020), 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.