

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION BANCHILE
EDR FUND EMERGING CREDIT**

Santiago, Chile

*31 de diciembre de 2020 y el período comprendido entre el
11 de diciembre y el 31 de diciembre de 2019*



Estados Financieros

***FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND
EMERGING CREDIT***

Santiago, Chile

*Al 31 de diciembre de 2020 y el período comprendido
entre el 11 de diciembre y el 31 de diciembre de 2019*

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes
Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2.1. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2.1.

Otros asuntos, Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos; Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Los estados financieros de Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de marzo de 2020.



Fernando Dughman N.
EY Audit SpA

Santiago, 22 de marzo de 2021

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSION BANCHILE
EDR FUND EMERGING CREDIT**

31 de diciembre de 2020 y el período comprendido entre el
11 de diciembre y el 31 de diciembre de 2019

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
ACTIVO			
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	21	4.714.421	131.870
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	77.854.388	16.218.444
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	16	-	336
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		82.568.809	16.350.650
<u>Activo no corriente</u>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo no corriente		-	-
Total Activo		82.568.809	16.350.650

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, continuación
Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	20.369	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	12	5.321.461	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	6.136	55
Otros documentos y cuentas por pagar	16	5.399.928	110.748
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	-	3.680
Total Pasivo Corriente		10.747.894	114.483
<u>Pasivo no corriente</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo no corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		69.637.582	16.119.832
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		116.335	322
Resultado del ejercicio		2.066.998	116.013
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		71.820.915	16.236.167
Total Pasivo		82.568.809	16.350.650

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo comprendido entre el 11 al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	19	3.679	4.666
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		47.367	(181.495)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.023.684	51.244
Resultado en venta de instrumentos financieros		10.210	84
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de Propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		35.658	245.249
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		2.120.598	119.748
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		(5.154)	-
Comisión de administración	31	(44.299)	(55)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(4.147)	(3.680)
Total gastos de operación		(53.600)	(3.735)
Utilidad/(pérdida) de la operación		2.066.998	116.013
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.066.998	116.013
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		2.066.998	116.013
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		2.066.998	116.013

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financiero



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo comprendido entre el 11 al 31 de diciembre de 2019
 (Expresado en miles de pesos)

	31-12-2020 (M\$)									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
Saldo inicio	16.119.832	-	-	-	-	-	322	116.013	-	16.236.167
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	16.119.832	-	-	-	-	-	322	116.013	-	16.236.167
Aportes	76.362.235	-	-	-	-	-	-	-	-	76.362.235
Repartos de patrimonio (*)	(22.844.485)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.844.485)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.066.998	-	2.066.998
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	116.013	(116.013)	-	-
Total	69.637.582	-	-	-	-	-	116.335	2.066.998	-	71.820.915

(*) Ver Nota 23

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO, continuación
Al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo comprendido entre el 11 al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos)

	31-12-2019 (M\$)									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	16.230.903	-	-	-	-	-	-	-	-	16.230.903
Repartos de patrimonio (*)	(110.748)	-	-	-	-	-	-	-	-	(110.748)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	(322)	-	-	-	-	322	116.013	-	-	116.013
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Total	16.119.832	-	-	-	-	322	116.013	-	-	16.236.167

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

Al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo comprendido entre el 11 al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(157.049.176)	(32.983.154)
Venta de activos financieros		100.895.956	16.820.367
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		35.658	245.249
Liquidación de instrumentos financieros derivados		1.897.015	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(43.372)	-
Otros gastos de operación pagados		(7.827)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(54.271.746)	(15.917.538)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		76.362.235	16.230.903
Repartos de patrimonio (rescates)	23	(17.555.305)	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		58.806.930	16.230.903
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		4.535.184	313.365
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		131.870	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		47.367	(181.495)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	4.714.421	131.870

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit en adelante “el Fondo”, Rut 9778-0, es un Fondo de inversión rescatable dirigido a público en general, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de la oficina de la Administradora es Enrique Foster Sur 20, Piso 10, Las Condes, Santiago.

El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero y por el Reglamento interno del Fondo.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

Objetivo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit (en adelante, el “Fondo Extranjero”), constituido de conformidad con las Leyes de Luxemburgo, cuyo Administrador es Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo).

Por su parte, el objetivo de inversión del Fondo Extranjero es, lograr un crecimiento a largo plazo del capital invertido a través de inversiones en instrumentos de deuda de mercados emergentes. Copia del reglamento de gestión del Fondo Extranjero estará en las oficinas de la Administradora y a disposición de los Aportantes del Fondo. En dichos documentos se detallan, entre otras materias, las características del Fondo Extranjero, así como los términos y condiciones en que se efectúa sus inversiones y los riesgos implícitos que conlleva la inversión del Fondo Extranjero.

Sin perjuicio del objetivo principal del Fondo, este podrá efectuar inversiones en aquellos valores e instrumentos establecidos en la política de inversiones, que permitan cumplir su política de liquidez.

Política de inversiones

Para efectos de materializar la inversión en el Fondo Extranjero y, por tanto, dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo deberá invertir a lo menos un 90% de sus recursos en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero a que se refiere la letra B.1. Adicionalmente, con el objeto de mantener liquidez y sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en disponible, el Fondo podrá realizar la inversión de sus recursos en instrumentos de deuda, cuotas de fondos y en instrumentos derivados, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

Sujetos a los límites contemplados en la letra B.3 del reglamento, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos del artículo 61° de la Ley N° 20.172. Asimismo, podrá invertir en aquellos fondos en que a la Administradora se le haya encargado las decisiones de inversión.

El Fondo realizará inversiones en otros fondos, a los cuales no se les exigirá que deban cumplir límites de inversión específicos para ser objeto de inversión del Fondo.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Depósito reglamento interno

Con fecha 08 de julio de 2020, fue re depositado el reglamento interno vigente en la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al reglamento interno

Ejercicio actual

Con fecha 08 de julio de 2020, el fondo tuvo modificaciones al Reglamento Interno

A continuación les detallamos los cambios realizados:

Sección B – Política de Inversión y Diversificación

- Letra B.3.3. Tratamiento de los excesos de inversión:

Se incorpora el tratamiento en caso de un déficit respecto de la política de inversión del fondo.

Sección G – Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

- Letra G.1.4. Valor para la liquidación de rescates:

Se modifica el horario para efectos de rescates, donde se considerará como hora de cierre de operaciones del fondo, 30 minutos antes del horario de finalización de las negociaciones del mercado de renta variable, según lo establecido en el Manual de Operaciones en Acciones de la Bolsa Comercio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Ejercicio actual (continuación)

Con fecha 20 de mayo de 2020, el fondo tuvo modificaciones al Reglamento Interno

A continuación les detallamos los cambios realizados:

Características del Fondo

Nombre del Fondo: Se modifica el nombre del fondo a “Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emergin Credit”.

Tipo de Fondo: Se modifica que el tipo de fondo a fondo de inversión rescatable.

Plazo máximo de pago de rescate: Se modifica el plazo de pago de rescates a un plazo no mayor de 15 días hábiles bancarios.

Emisión y colocación: Se elimina esta sección.

Política de Liquidez

- Se especifica que no se considerará un exceso o déficit, si producto de aportes al Fondo, este mantenga posiciones en instrumentos de fácil liquidación con el objeto de realizar inversiones cuando los horarios y feriados del mercado lo permitan.

Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

Series: (i) Se eliminan los casos en que se permitían efectuar los rescates de cuotas de la misma serie, indicadas en “Otras características relevantes”. (ii) Se modifica los “Requisito de Ingreso” para la Serie P, eliminando el inciso (b) referente a la Corredora de bolsa. Además, eliminar los casos en que se permitían los rescates de cuotas de la misma serie, así como la obligación de mantener las cuotas custodiadas con Banchile Corredores de Bolsa o en el Deposito Central de Valores a través de una cuenta mandante administrada por Banchile Corredores de Bolsa, indicadas en “Otras características relevantes”.

Gastos de Administración: Se eliminan los numerales 8 y 9 relacionados a los gastos de las asambleas de aportantes y de lo comité de vigilancia.

Suscripción, Rescate y Valorización de Cuotas

Valor para la liquidación de rescates: Se modifica el mecanismo para definir el valor de liquidación de rescate para el fondo, dada las condiciones de la solicitud de rescate. Además, para efectos de rescates, se modifica la hora de cierre de operaciones del Fondo a las 15:00 horas.

Literal f: Se sustituye el texto de la letra f por el siguiente: “Las solicitudes de inversión o de rescate presentadas: (i) después del cierre de operaciones del Fondo; (ii) los días sábado, domingo y festivos en Chile; (iii) y/o en un día que es hábil bancario en Chile y también feriado en Estados Unidos de América o Luxemburgo, se entenderán efectuadas el día hábil bancario chileno siguiente que no sea de aquellos indicados en los numeral (iii) precedente. Asimismo, no se recibirán aportes ni se efectuarán cargos en las cuentas de los partícipes, en tales fechas y horarios. Lo indicado precedentemente, se entenderá también para efectos del cargo de la cuenta corriente seleccionada.”



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Ejercicio actual (continuación)

Rescates por montos significativos: Se aumenta el plazo de 15 a 25 días hábiles bancarios para este tipo de rescates que representen un porcentaje mayor o igual al 20% del valor del patrimonio del Fondo Mercado secundario; Se elimina la obligación de mantener un contrato de market maker, así como la referencia a la Norma de Carácter General N° 327. Canje de cuotas: Se modifica el procedimiento para el canje de las cuotas del fondo.

Normas de Gobierno Corporativo

Asamblea de Aportantes: Se elimina el detalle de esta sección.

Comité de Vigilancia: Se elimina el detalle de esta sección.

Otra información relevante

Plazo de duración del Fondo: Se modifica el plazo duración del Fondo, quedando de plazo indefinido.

Procedimiento de liquidación del Fondo: Se elimina el procedimiento de liquidación del Fondo.

Aumentos y disminuciones de Capital

Se elimina el detalle relativo a aumentos o disminuciones de capital.

Ejercicio anterior

No hay modificaciones al reglamento interno

Inicio de operaciones

El Fondo inicio sus operaciones el 11 de diciembre de 2019 con un valor cuota inicial de 1.000 Pesos de Chile.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Banchile Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora pertenece al grupo del Banco de Chile, y fue autorizada por la CMF mediante Resolución Exenta 188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el los siguientes nemotécnicos:

Serie A:	CFIBEDRA-E
Serie P:	CFIBEDRP-E
Serie BCH:	CFIBEDBC-E

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el registro de valores bajo comunicación interna N°14.884 con fecha 16 de agosto de 2019.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 22 de marzo de 2021.

Duración del Fondo:

Indefinido.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Banchile EDR Fund Emerging Credit, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos.

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB):

2.2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera, los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados por el fondo, se detallan a continuación:

Normas Contables emitidas por el IASB.

Marco Conceptual.

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual “Revisado”. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los estados financieros.
- Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

Estas mejoras no tuvieron impacto en los Estados financieros del fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera (continuación).

NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Material o con importancia relativa.

El IASB emitió cambios a las NIC 1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual “Revisado” emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros del fondo.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En septiembre de 2019 el IASB, emitió modificaciones a NIIF 9, 7 y la NIC 39, como efecto de la reforma IBOR, que genera la sustitución de las tasas de interés de referencia existentes, por tasas de interés alternativas.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales de aplicación que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes.

Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros del fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera (continuación).

Enmienda a NIIF 16 Arrendamientos, por facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con Covid-19.

Durante el mes de mayo de 2020 el IASB emitió la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos, para facilitar a los arrendatarios la contabilización de cambios en los contratos de arrendamiento, por efecto de la pandemia declarada por el COVID-19.

La enmienda agrega una simplificación práctica que permite apartarse de los requerimientos contenidos en la NIIF 16, y es proporcionado solo para darles a los arrendatarios un alivio práctico durante el COVID-19. Por consiguiente, no es mandatorio y faculta al arrendatario la elección de utilizar o no la simplificación práctica.

Un arrendatario que realiza dicha elección debe reconocer contablemente los cambios procedentes de las reducciones del pago por arriendo, relacionadas directamente con el Covid-19, de forma consistente con el tratamiento que actualmente existe en la norma, para reflejar una modificación que no signifique un cambio en el contrato de arriendo.

Los arrendatarios están obligados a aplicar retrospectivamente la enmienda, reconociendo cualquier diferencia que surja en la aplicación inicial de la enmienda en el saldo de apertura de resultados acumulados al comienzo del periodo anual de reporte del cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2020.

La implementación de esta enmienda no tuvo impacto en el fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.2.3 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2020, según el siguiente detalle:

Normas Contables emitidas por el IASB.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

Esta modificación no tendrá impacto en los Estados Financieros del fondo.

Enmiendas de alcance limitado y Mejoras anuales 2018-2020.

En mayo de 2020 el IASB publicó un paquete de enmiendas de alcance limitado, así como a las Mejoras Anuales 2018-2020, cuyos cambios aclaran la redacción o corrigen consecuencias menores, omisiones o conflictos entre los requerimientos de las Normas.

Entre otras modificaciones contiene enmiendas a la **NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes** las cuales especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causará pérdidas.

Estas enmiendas serán efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y se estima que el fondo no tendrá impacto significativo en los Estados Financieros producto de la aplicación de estas enmiendas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

2.2.3 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición NIIF 4 Contratos de Seguro y NIIF 16 Arrendamientos. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En agosto de 2020, el IASB emitió conjunto de enmienda relacionadas con la fase 2 de la Reforma de Referencia de Tasas de Interés que modifica las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Las enmiendas complementan los cambios emitidos durante el año 2019 y se centran en los efectos sobre los estados financieros cuando una empresa sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo. Las enmiendas en la fase dos se refieren a los cambios que repercuten en los flujos de efectivo contractuales. Una empresa no necesita dar de baja/ajustar el valor contable de los instrumentos financieros por los cambios, sino actualizar el tipo de interés efectivo para reflejar el cambio a un punto de referencia alternativo. En el caso de la contabilidad de coberturas, una empresa no necesita interrumpir la contabilidad de coberturas porque realiza los cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple otros criterios de contabilidad de coberturas. En cuanto a las divulgaciones, la empresa debe revelar información sobre los nuevos riesgos derivados de la reforma y la forma en que gestiona la transición a los tipos de referencia alternativos.

Las enmiendas entran en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan el 1° de enero de 2021 o después de esa fecha. También se permite la adopción temprana de las modificaciones.

Esta enmienda no tendrá impacto en los Estados Financieros del fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los Estados de Resultados Integrales, por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2020, y el período comprendido entre el 11 de diciembre al 31 de diciembre de 2019.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2020, y el período comprendido entre el 11 de diciembre al 31 de diciembre de 2019.

2.3 Conversión de Moneda Extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominadas en Pesos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos. La administración considera el Peso como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y Saldos

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

Moneda	31-12-2020	31-12-2019
Dólar	0,0014	0,0013

c) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la unidad de fomento es el siguiente:

Moneda	31-12-2020	31-12-2019
Euro	0,0011	0,0012



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

2.4.3 Estimación del valor razonable

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valorizará los instrumentos de deuda, de acuerdo con el siguiente criterio:

Instrumentos de deuda:

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

Instrumentos de capitalización:

Los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a precio de cierre, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

Contratos derivados:

El valor razonable de los contratos derivados, es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos derivados se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.6 Cuentas por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones 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 inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios. Estas cuentas por cobrar se recuperan al vencimiento los pagos del principal e intereses (SPPI).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.

2.8 Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiendo por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.9 Otros activos

Se clasifican en este rubro las retenciones de efectivos por operaciones de ventas cortas.

2.10 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuya estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

2.11 Remuneración de la sociedad administradora

La remuneración se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

2.12 Aportes (capital pagado)

De acuerdo al Marco Normativo Vigente las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda, adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.14 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Este dividendo que será obligatorio, se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados. El reparto de beneficios será informado a los partícipes y al público en general mediante la publicación de un aviso destacado en la página Web de la sociedad administradora.

El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido.

Sin perjuicio de lo anterior y conforme a lo señalado en la letra B.3.4, del reglamento, la sociedad administradora distribuirá, entre los partícipes del fondo, la totalidad de las distribuciones e intereses percibidos, que provengan de los emisores de los valores en los cuales haya invertido el Fondo, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Los dividendos serán pagados en dinero efectivo, cheque o mediante transferencia, a aquellos partícipes que se encuentren inscritos en el Registro de aportantes que lleva la administradora, a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago. Asimismo, el partícipe podrá optar por recibir los dividendos mediante la inversión de los mismos en cuotas liberadas del Fondo, según el valor que la cuota tenga el día de pago de éstos comunicándolo por escrito a la sociedad administradora o al agente.

2.15 Tributación

Las Cuotas del Fondo serán inscritas en una bolsa de valores del país autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero, con el objeto de que las mismas puedan ser transadas en el mercado secundario formal, permitiendo que los Aportantes puedan acogerse al beneficio tributario establecido en el número 2) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que las cuotas tengan presencia bursátil y se cumplan los demás requisitos establecidos en dicho artículo.

No podrán acogerse a este beneficio tributario aquellos partícipes que rescaten directamente sus cuotas con la Administradora.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.16 Otros Pasivos

El Fondo de Inversión incluye en este rubro, provisiones de proveedores de servicios devengados al cierre del ejercicio. La medición inicial de estos pasivos es a valor razonable y la medición posterior a costo amortizado y al vencimiento se considera para solo el pago del principal e intereses.

2.17 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2020, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 08 de julio de 2020 en la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora ubicadas en Enrique Foster Sur 20, Piso 10, Las Condes, Santiago y en nuestro sitio Web www.banchileinversiones.cl

Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit (en adelante, el “Fondo Extranjero”), constituido de conformidad con las Leyes de Luxemburgo, cuyo Administrador es Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo).

Por su parte, el objetivo de inversión del Fondo Extranjero es, lograr un crecimiento a largo plazo del capital invertido a través de inversiones en instrumentos de deuda de mercados emergentes. Copia del reglamento de gestión del Fondo Extranjero estará en las oficinas de la Administradora y a disposición de los Aportantes del Fondo. En dichos documentos se detallan, entre otras materias, las características del Fondo Extranjero, así como los términos y condiciones en que se efectúa sus inversiones y los riesgos implícitos que conlleva la inversión del Fondo Extranjero. Sin perjuicio del objetivo principal del Fondo, este podrá efectuar inversiones en aquellos valores e instrumentos establecidos en la política de inversiones, que permitan cumplir su política de liquidez.

Política específica de inversiones

Para efectos de materializar la inversión en el Fondo Extranjero y, por tanto, dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo deberá invertir a lo menos un 90% de sus recursos en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero a que se refiere la letra B.1. Adicionalmente, con el objeto de mantener liquidez y sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en disponible, el Fondo podrá realizar la inversión de sus recursos en instrumentos de deuda, cuotas de fondos y en instrumentos derivados, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

Sujetos a los límites contemplados en la letra B.3 del reglamento, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos del artículo 61° de la Ley N° 20.172. Asimismo, podrá invertir en aquellos fondos en que a la Administradora se le haya encargado las decisiones de inversión.

El Fondo realizará inversiones en otros fondos, a los cuales no se les exigirá que deban cumplir límites de inversión específicos para ser objeto de inversión del Fondo.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo esperado de las inversiones está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a. Riesgo de crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b. Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c. Riesgo inflación: es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- d. Riesgo país: es el riesgo asociado variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- e. Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- f. Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- g. Riesgo tipo de cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.
- h. Riesgo a la restricción del flujo de capitales: riesgo que algún gobierno destino de inversiones introduzca restricciones al libre flujo de capitales, lo que impida o dificulte retornar las inversiones al país de origen.
- i. Riesgo tributario: riesgo de modificaciones al régimen tributario o de precisiones que pueda realizar la autoridad tributaria, respecto a la aplicación de la legislación tributaria que afecte al Fondo o a sus inversiones directas e indirectas, generando un mayor costo tributario a los mismos.
- j. Riesgo contratos derivados: Se refiere a los efectos asociados al apalancamiento que conllevan las inversiones en contratos derivados, tales como opciones, futuros, swaps, warrants y forwards. Estas inversiones presentan una alta sensibilidad a las variaciones de precio del activo subyacente.

Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda

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

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central, en los cuales invierta el Fondo en forma directa, deberán contar con al menos una clasificación de riesgo equivalente a la categoría B-, N-2, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda, (continuación)

Los valores emitidos o garantizados por entidades extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo en forma directa, deberán contar al menos con una clasificación de riesgo equivalente a B-, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Mercados en los que se efectuarán y/o dirigirán las inversiones

El Fondo centrará sus inversiones en aquellos instrumentos, contratos, o certificados establecidos en su política de inversión, pudiendo para ello efectuar y/o dirigir las inversiones en cualquier Jurisdicción, Estado o mercado, nacional o extranjero. El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

Monedas

Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos en la normativa vigente:

Hasta 100% en Peso chileno, Dólar de Estados Unidos de América y Euro.

El Fondo, podrá mantener como saldos disponibles las monedas indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

Hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente, para cada una de las monedas antes indicadas, producto de sus propias operaciones (Compras y Ventas), como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente, para la suma de las inversiones en las monedas antes indicadas producto de sus propias operaciones (Compras y Ventas), como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Hasta un 100% sobre el activo del Fondo por un plazo de 15 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles, así como debido a aportes recibidos por el Fondo.

Características y diversificación de las inversiones

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones (continuación)

Adicionalmente el Fondo deberá cumplir con las siguientes limitaciones:

Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo:

	TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
1	INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	10
1.1	NACIONALES	0	10
1.1.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	0	10
1.1.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	10
1.1.3	Bonos emitidos por Empresas.	0	10
1.1.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	10
1.1.5	Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas	0	10
1.1.6	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	0	10
1.1.7	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	10
1.1.8	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras.	0	10
1.1.9	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras.	0	10
1.1.10	Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	10
1.2	EXTRANJEROS	0	10
1.2.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero.	0	10
1.2.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones extranjeras.	0	10
1.2.3	Bonos emitidos por empresas extranjeras.	0	10
1.2.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras extranjeros.	0	10
1.2.5	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero.	0	10
1.2.6	Pagarés emitidos por empresas extranjeras.	0	10
1.2.7	Letras emitidas o garantizadas por Bancos e Instituciones Financieras extranjeras.	0	10
1.2.8	Letras emitidas o garantizadas por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras extranjeras.	0	10
1.2.9	Otros valores de oferta pública extranjeros, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	10
2	INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90	100
2.1	NACIONALES	0	10
2.1.1	Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	10
2.1.2	Cuotas de fondos mutuos y de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	10
2.1.3	Otros instrumentos de capitalización nacionales de transacción bursátil que autorice la CMF.	0	10
2.2	EXTRANJEROS	90	100
2.2.1	Cuotas o participaciones del Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit.	90	100
2.2.2	Cuotas de fondos mutuos y de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.3	Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
2.2.4	Otros instrumentos de capitalización extranjeros de oferta pública que autorice la CMF.	0	10



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones (continuación)

Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo: (continuación)

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en otros fondos, a los cuales no se les exigirá cumplir con condiciones específicas de diversificación, ni límite de inversión alguno, a fin de que estos últimos sean objeto de inversión del primero.

Diversificación de las inversiones por emisor, grupo empresarial y entidades relacionadas

Porcentaje máximo, a través de inversión directa, en instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile: 10% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por una misma entidad: 10% del activo del Fondo.

Títulos de deuda de securitización, correspondiente a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley 18.045: 10% del activo del Fondo.

Cuotas de un fondo nacional: 10% del activo del Fondo.

Cuotas de un fondo extranjero: 100% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 10% del activo del Fondo.

Tratamiento de los excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto a los límites establecidos en el presente reglamento interno y en la normativa vigente, se sujetarán a los siguientes procedimientos:

Los excesos de inversión producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración podrán mantenerse hasta por un plazo de hasta 12 meses, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso o aquel plazo que dictamine la Comisión para el Mercado Financiero a través de una Norma de Carácter General, si es que este último plazo es menor.

Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

Distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores

La Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos, distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

La administradora por cuenta del Fondo, y con el objetivo de tener cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones y también como inversión, podrá celebrar en mercados bursátiles operaciones (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones o futuros. Además, la Administradora por cuenta del Fondo, podrá celebrar operaciones fuera de mercados bursátiles (compra y venta) que involucren contratos de forwards, swaps, opciones o warrants. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Los activos objetos de los contratos de opciones, futuros, warrants y forwards serán tasas de interés e instrumentos de deuda, monedas, cuotas de fondos e Índices sobre estos activos. Esto de acuerdo a los instrumentos en que el Fondo puede invertir, señalados en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Límites

El total de los recursos del fondo comprometido en márgenes, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards, warrants y swaps, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrán superar el 20% del patrimonio del fondo. Adicionalmente el fondo cumplirá con los límites establecidos en la Ley y su normativa complementaria.

Venta corta y préstamo de valores:

El Fondo no realizará este tipo de operaciones.

Operaciones con retroventa o retrocompra:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los siguientes instrumentos de oferta pública:

Títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile.

Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.

Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.

Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.

Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores, de aquellos señalados en la letra B.3.1. del reglamento.

Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con Bancos o Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías BBB y N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores, o Corredoras de Bolsas Nacionales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Operaciones con retroventa o retrocompra (continuación)

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales o Extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N-3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un Banco, de aquellos contemplados por la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión para el Mercado Financiero o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

Para todos los efectos, la inversión en activos adquiridos con retroventa se considerará una inversión en deuda, cualquiera sea la naturaleza de los activos comprometidos.

Las operaciones sobre instrumentos objeto de operaciones compra con retroventa podrán realizarse fuera de bolsa (OTC).

El Fondo podrá mantener hasta un 10% de su activo total en instrumentos de deuda adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Otro tipo de operaciones:

El Fondo no podrá realizar otro tipo de operaciones.

Política de endeudamiento:

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar rescates de cuotas y de poder realizar las demás operaciones que la CMF expresamente autorice, la sociedad administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo, créditos bancarios de corto plazo, con plazos de vencimientos de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, con el objeto de realizar operaciones de inversión en contratos derivados, de acuerdo a lo contemplado en la sección B.4.1, del reglamento, el Fondo podrá comprometer hasta el 20% del patrimonio total del fondo en los requerimientos de márgenes para este tipo de operaciones.

Con todo, el endeudamiento total del fondo para conjunto de operaciones indicadas en los párrafos precedentes, no podrá ser superior al 20% del patrimonio del Fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

5.1.1 Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a la Circular N° 1869 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Banchile Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno
- Identificación de Riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de fondos y de la administración de carteras de terceros
- Aspectos organizacionales de la gestión de riesgos y control interno
- Programa de gestión de riesgos y control interno
- Estrategias de mitigación de los riesgos, como asimismo, las funciones de control del Oficial de Cumplimiento.

Además de la identificación y control de los riesgos propios de la actividad de administración de fondos de terceros, el proceso integral de gestión de riesgos de Banchile Administradora General de Fondos considera criterios generales de administración de recursos de terceros, información a los partícipes, aportantes y clientes, resolución de conflictos de interés y el manejo de información confidencial y de interés para el mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de riesgo de negocio indicados por las Circulares de la CMF N°1869, N°2108 se destacan:

5.1.2 Política De Inversiones De Las Carteras

Banchile Administradora General de Fondos vela porque la totalidad de las operaciones realizadas por las Mesas de Inversiones cumplan con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y por los Reglamentos Internos de cada fondo.

Existe un Comité de Riesgo de Inversión, que es el encargado de establecer las directrices para las inversiones siendo de su competencia la definición de los mercados e instrumentos elegibles para invertir, la definición de políticas de regularización de excesos y de liquidez, entre otras.

5.1.3. Valorización y Precios de los Instrumentos

Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente y los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a un mismo precio promedio ponderado, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

5.1.4. Política De Custodia De Valores

Las inversiones de recursos de terceros se mantienen en Custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) o en Custodia Interna o en Bancos, de acuerdo a la normativa vigente. Para el caso de los instrumentos extranjeros, la Administradora celebra contratos con entidades cuyo principal objeto es el depósito o custodia de valores y que sean fiscalizados por un organismo de similar competencia a la Comisión para el Mercado Financiero.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.2 Tipo y Misión del Fondo, Exposiciones al Riesgo y Formas en que Estas Surgen

5.2.1 Características del Fondo

El Fondo de Inversión ha sido organizado y constituido conforme a las disposiciones de la Ley N° 20.712 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

5.2.2. Misión del Fondo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del Edmond de Rothschild Fund Emerging Credit constituido de conformidad con las Leyes de Luxemburgo, cuyo Administrador es Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburgo).

Por su parte, el objetivo de inversión del Fondo Extranjero es, lograr un crecimiento a largo plazo del capital invertido a través de inversiones en instrumentos de deuda de mercados emergentes

5.2.3 Riesgos Mantenedos en este tipo de Fondo

De acuerdo a su definición el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgos:

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales. Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de exposición máximas para cada emisor y contraparte.

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Fondo toma riesgo precio asociado al precio de las acciones.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados. El fondo toma riesgo de tasas de interés

Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de diversificación, pudiendo ser absolutos o relativos a un benchmark.

c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados. Para la administración de este riesgo la Administradora controla, la política de liquidez de cada fondo establecida en el reglamento interno para asegurar que cumpla al menos con la liquidez mínima.

d) Otros Riesgos

Pandemias como el Covid-19 o cualquier evento sanitario que afecte a la economía chilena y/o global, podrían tener impacto en las inversiones y/o resultados del Fondo, además de afectar su condición financiera.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

En este contexto uno de los indicadores a considerar es el índice de apalancamiento. Dado que la estrategia de apalancamiento no ha variado con respecto al periodo anterior, este índice no ha tenido cambio alguno y por tanto sigue siendo un 0%, los pasivos son de corto plazo y son originados por solicitudes de rescates en curso y operaciones pendientes de liquidar.

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenido

El fondo no mantiene clasificaciones al cierre del periodo.

Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad

Con el objetivo de mostrar el nivel de diversificación, y riesgos que posee el fondo, exhibimos la composición de la cartera de inversión por emisor, tipo de instrumento y moneda. Para estos efectos se considera la cartera de instrumentos financieros y la caja. Al cierre de los estados financieros, la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta por los siguientes emisores:

10 Principales Emisores	% Cartera
Edmond De Rothschild Fund - Emerging Credit	81,17%
Banco Central De Chile	8,60%
Caja y Bancos	5,71%
Derivados	3,07%
Itau Corpbanca	0,65%
Banco De Crédito E Inversiones	0,32%
Banco De Chile	0,31%
Scotiabank Chile S.A.	0,10%
Banco Consorcio	0,07%

Distribución por Instrumento	% Cartera
Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros	81,17%
Pagares Descontables Del Banco Central De Chile	8,60%
Efectivo Disponible	5,71%
Contratos Derivados	3,07%
Depósitos A Plazo En Dólar	1,45%

Distribución por Moneda	% Cartera
USD	82,62%
CLP	17,38%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidoas (continuación)

Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad (continuación)

Con el objetivo de controlar los efectos adversos que pudiera representar cambios de tasas de interés, tipo de cambio y precios de instrumentos financieros, sensibilizamos cada una de las variables en cuestión, según sea el caso, y observamos el impacto de estos en la rentabilidad del valor cuota.

El 81,17% está invertido en el fondo de inversión extranjero “Edmond De Rothschild Fund - Emerging Credit”, la sensibilidad frente a cambios del 1% en el valor de este fondo impacta en un 0,81% en el valor cuota, con respecto al riesgo de tipo de cambio, la posición de moneda en USD se encuentra cubierta por contrato de derivados.

Riesgo de Crédito

Para controlar el Riesgo de crédito, se realiza de manera mensual un Comité de Riesgo, en donde los miembros de este aprueban o rechazan las contrapartes para operar y el set de límites para controlar las exposiciones máximas del fondo por clasificación de riesgo de cada emisor, de modo de mantener una diversificación acorde al nivel de riesgo del fondo.

Además, existe un comité de Estudios, en donde los miembros de este analizan la situación financiera del emisor y deciden entre mantener, restringir o prohibir según sea el caso.

La cartera de instrumentos de deuda se encuentra distribuida de la siguiente manera

Rating	% Cartera
Centrales y Tesorería	85,56%
N-1+	14,44%

Riesgo de Liquidez

El fondo mantiene un 93,44% de su cartera en activos líquidos, según los criterios establecidos en el reglamento interno, con lo cual es capaz de hacer frente a las obligaciones comprometidas.

Al cierre de los estados financieros la composición de los vencimientos de los activos y pasivos son los siguientes:

Activos

Al 31 de dic. 2020	1 a 10 días (M\$)	11 a 30 días (M\$)	31 a 90 días (M\$)	91 a 180 días (M\$)	181 a 360 días (M\$)	Mayor a 360 días (M\$)	Sin plazo (M\$)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.714.421	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	7.939.778	904.685	1.991.982	-	-	-	67.017.943
Activos a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
Totales	12.654.199	904.685	1.991.982	-	-	-	67.017.943



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidoas (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Pasivos

Al 31 de dic. 2020	1 a 10 días (M\$)	11 a 30 días (M\$)	31 a 90 días (M\$)	91 a 180 días (M\$)	181 a 360 días (M\$)	Mayor a 360 días (M\$)	Sin plazo (M\$)
Instrumentos Financieros	20.369	-	-	-	-	-	-
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas	10.727.525	-	-	-	-	-	-
Totales	10.747.894	-	-	-	-	-	-

Pandemia

Dentro del marco de la gestión de riesgo, se ha efectuado en los “comité de riesgo” un seguimiento permanente de las potenciales inversiones afectadas con énfasis en aquellos sectores económicos con un grado mayor de impacto y de los resultados de las medidas transitorias implementadas.

En materias de continuidad del negocio, la Administradora implementó tecnología que permitió operar de manera no presencial y con ello salvaguardar la seguridad de las personas y la continuidad de la organización.

Adicionalmente, la estrategia de digitalización y adecuación de procesos para atención vía canales virtuales se encontraba desarrollada e implementada junto las medidas de contingencia en caso de fallas de la infraestructura.

La Administradora se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes y proveedores, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

Actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que pueda ser material, considerando que las valorizaciones de las inversiones ya tienen considerada la información disponible al cierre de los Estados Financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.5 Estimación del Valor Razonable

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de la Corredora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

Los precios de los instrumentos de capitalización nacional son valorizados al precio de cierre de la Bolsa de Comercio de Santiago, los precios de instrumentos extranjeros son proveídos por un ente externo.

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

De acuerdo a lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetro observados en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Este nivel también incluye instrumentos que son valorizados en base a precios cotizados para activos similares, donde se requiere ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre ellos.

Instrumentos	Tipo de Instrumento	Nivel 1 (M\$)	Nivel 2 (M\$)	Nivel 3 (M\$)	Total (M\$)
Instrumentos de Deuda <365	Depósitos A Plazo En Dólar	-	1.198.241	-	1.198.241
	Pagares Descontables Del Banco Central De Chile	-	7.099.905	-	7.099.905
Total Instrumentos de Deuda <365		-	8.298.146	-	8.298.146
Renta Variable Internacional	Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros	67.017.944	-	-	67.017.944
Total		67.017.944	8.298.146	-	75.316.090

Derivados	Derivados Neto	-	2.517.929	-	2.517.929
-----------	----------------	---	-----------	---	-----------



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

- a) El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros derivados que no son cotizados en mercados activos.
- b) El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso Chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Pesos Chilenos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Títulos de Renta Variable		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	67.017.944	15.441.291
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.198.241	547.011
Letras de créditos de bancos e instituciones financiera	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrado	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	7.099.905	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones Inmobiliarias		
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-
Acciones en sociedad inmobiliaria	-	-
Otras inversiones		
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	2.538.298	230.142
Primas de opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	77.854.388	16.218.444

La valorización de estos Instrumentos se encuentra descrita en Nota 2) 2.4.3.

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (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	1.625.892	(86.078)
Resultados no realizados	397.792	137.322
Total ganancias / (pérdidas)	2.023.684	51.244
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias / (pérdidas) netas	2.023.684	51.244



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

c) Composición de la cartera

Instrumentos	31-12-2020			% del total de activos
	Nacional (M\$)	Extranjero (M\$)	Total (M\$)	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	67.017.944	67.017.944	81,1662
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	67.017.944	67.017.944	81,1662
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.198.241	-	1.198.241	1,4512
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	7.099.905	-	7.099.905	8,5988
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	8.298.146	-	8.298.146	10,0500
Inversiones no registradas				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	2.538.298	-	2.538.298	3,0742
Primas de opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	2.538.298	-	2.538.298	3,0742
Total	10.836.444	67.017.944	77.854.388	94,2903

(*) Ver composición porcentual en nota 5.4.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

c) Composición de la cartera (continuación)

Instrumentos	31-12-2019			% del total de activos
	Nacional (M\$)	Extranjero (M\$)	Total (M\$)	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	15.441.291	15.441.291	94,4384
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	15.441.291	15.441.291	94,4384
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	547.011	-	547.011	3,3455
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	547.011	-	547.011	3,3455
Inversiones no registradas				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	230.142	-	230.142	1,4075
Primas de opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	230.142	-	230.142	1,4075
Total	777.153	15.441.291	16.218.444	99,1914

(*) Ver composición porcentual en nota 5.4.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

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

Títulos de deuda	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Saldo de Inicio al 1 de enero	547.011	-
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	3.679	4.666
Diferencias de Cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	(145.660)	(85.704)
Adiciones	98.650.310	17.448.669
Ventas	(4.495.756)	(4.389.558)
Vencimientos	(86.261.438)	(12.431.062)
Otros Movimientos	-	-
Saldo Final	8.298.146	547.011

Títulos de Renta Variable	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Saldo de Inicio al 1 de enero	15.441.291	-
Fluctuaciones	-	-
Diferencias de Cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	(2.015.458)	(93.194)
Adiciones	63.720.327	15.534.485
Ventas	(10.128.216)	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo Final	67.017.944	15.441.291

Derechos por Operaciones con instrumentos derivados	2.538.298	230.142
Saldo	2.538.298	230.142

Saldo Final	77.854.388	16.218.444
--------------------	-------------------	-------------------

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

10. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no posee propiedades de inversión.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Compra de instrumentos financieros	5.321.461	-
Total	5.321.461	-

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsas vendidas cortas	-	-
Derivados	20.369	-
Total	20.369	-

Resultado a valor razonable:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Otras	-	-
Total ganancias/ (pérdidas) netas	-	-

Detalle por entidad o contraparte:

Entidad / Contraparte	Porcentaje Sobre el Activo del Fondo	31-12-2020 (M\$)	Porcentaje Sobre el Activo del Fondo	31-12-2019 (M\$)
Banco Internacional	0,0017	1.372	-	-
Banco Security	0,0127	10.516	-	-
Itau Corpbanca	0,0038	3.097	-	-
Banco Falabella	0,0065	5.384	-	-
TOTAL	0,0247	20.369	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

14. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no posee préstamos de ninguna especie.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

a) Otros documentos por cobrar:

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Deudores varios ext.	-	336
Total	-	336

b) Otros documentos por pagar:

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Rescates por pagar	5.399.928	110.748
Total	5.399.928	110.748



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

17. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no posee ingresos anticipados.

18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Provisión de Auditoría	-	3.680
Total	-	3.680

19. INTERESES Y REAJUSTES

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	3.679	4.666
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	3.679	4.666



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no posee instrumentos derivados afectos a contabilidad de cobertura.

21. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Efectivo y efectivo equivalente	4.714.421	131.870
Títulos de deuda 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	-	-
Total	4.714.421	131.870

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

Conciliación del efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo Equivalente	-	-
Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Situación Financiera	4.714.421	131.870
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo	4.714.421	131.870



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

22. CUOTAS EMITIDAS

Durante el ejercicio 2020, las cuotas emitidas del fondo son las siguientes:

Fondo / Series	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas (\$)
Serie A	9.473.052	985,9813
Serie BCH	62.214.283	1.004,2817
Serie P	-	1.000,0000
Total	71.687.335	

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie A es el siguiente:

Serie A

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2020	-	-	9.473.052	9.473.052

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	330.998	330.998
Emisiones del período	-	-	16.626.597	16.626.597
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(7.484.543)	(7.484.543)
Saldos al cierre	-	-	9.473.052	9.473.052

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie BCH es el siguiente:

Serie BCH

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2020	-	-	62.214.283	62.214.283

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie BCH

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	15.716.409	15.716.409
Emisiones del período	-	-	62.845.112	62.845.112
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(16.347.238)	(16.347.238)
Saldos al cierre	-	-	62.214.283	62.214.283

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie P es el siguiente:

Serie P

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2020	-	-	-	-

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie P

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos al cierre	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

22. CUOTAS EMITIDAS (continuación)

Durante el ejercicio 2019, las cuotas emitidas del fondo son las siguientes:

Fondo / Series	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas (\$)
Serie A	330.998	1.001,5404
Serie BCH	15.716.409	1.011,9780
Serie P	-	1.000,0000
Total	16.047.407	

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie A es el siguiente:

Serie A

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2019	-	-	330.998	330.998

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	441.569	441.569
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(110.571)	(110.571)
Saldos al cierre	-	-	330.998	330.998

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie BCH es el siguiente:

Serie BCH

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2019	-	-	15.716.409	15.716.409

Serie BCH

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	15.716.409	15.716.409
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos al cierre	-	-	15.716.409	15.716.409

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie P es el siguiente:

Serie P

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2019	-	-	-	-

Serie P

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldos al cierre	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates)

Durante el ejercicio 2020, hubo Rescates en la Serie A y BCH.

Serie A

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)
06-01-2020	1.003,6237	100.816
16-03-2020	906,8265	290.414
30-03-2020	814,6840	101.836
06-04-2020	787,8094	112.992
13-04-2020	793,2110	112.417
04-05-2020	802,7064	157.088
11-05-2020	817,8618	156.092
26-05-2020	852,4740	157.982
01-06-2020	861,8779	152.399
08-06-2020	893,3786	152.560
15-06-2020	896,5805	180.108
23-06-2020	903,2246	20.439
24-06-2020	903,4670	131.786
30-06-2020	903,2806	5.720
07-07-2020	907,6508	101.356
14-07-2020	911,1376	127.702
20-07-2020	913,2515	133.540
21-07-2020	914,7590	126.877
23-07-2020	920,9592	147.775
28-07-2020	925,1774	141.024
30-07-2020	925,8561	113.404
31-07-2020	925,0946	137.161
05-08-2020	931,0023	121.030
10-08-2020	934,5180	140.303
11-08-2020	936,7827	138.992
13-08-2020	940,3000	136.344
17-08-2020	940,6061	136.388
18-08-2020	941,8448	89.476
19-08-2020	941,3656	131.791
25-08-2020	939,6156	135.305
26-08-2020	939,1456	117.393
01-09-2020	939,5646	124.023
02-09-2020	942,5608	122.533
03-09-2020	945,3346	139.910
08-09-2020	946,3422	118.293
10-09-2020	945,0393	141.756
11-09-2020	945,6156	68.084
17-09-2020	944,5775	139.797
22-09-2020	935,4934	226.390
23-09-2020	933,6007	110.165
29-09-2020	926,8559	23.586



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates) (continuación)

Durante el ejercicio 2020, hubo Rescates en la Serie A y BCH (continuación)

Serie A

Fecha de Disminución	Monto por Cuota	Monto total distribuido
	(\$)	(M\$)
02-10-2020	926,863	50.977
07-10-2020	930,52	52.109
08-10-2020	930,536	46.527
09-10-2020	932,7214	84.623
15-10-2020	936,2453	11.235
16-10-2020	933,774	60.978
19-10-2020	934,338	264.079
20-10-2020	934,7285	56.084
22-10-2020	932,7973	20.522
29-10-2020	928,5268	27.856
02-11-2020	924,4238	143.286
13-11-2020	948,3789	146.999
17-11-2020	952,9649	107.685
20-11-2020	959,003	59.458
24-11-2020	962,6314	128.030
01-12-2020	969,5933	17.937
04-12-2020	974,9853	100.423
11-12-2020	981,1888	109.893
15-12-2020	983,7082	127.882
29-12-2020	985,3339	19.707
Total		6.859.337

Serie BCH

Fecha de Disminución	Monto por Cuota	Monto total distribuido
	(\$)	(M\$)
03-02-2020	1.028,2694	78.266
10-02-2020	1.034,5544	54.800
18-02-2020	1.034,6412	32.650
24-02-2020	1.037,3264	35.400
02-03-2020	1.010,9056	98.810
20-08-2020	956,4253	4.000.000
15-10-2020	952,0142	453.000
16-10-2020	949,5221	520.000
19-10-2020	950,1581	70.000
22-10-2020	948,6537	360.000
28-10-2020	947,3928	837.000
29-10-2020	944,4556	716.000
30-10-2020	941,3947	275.000
05-11-2020	946,6686	504.000
03-12-2020	989,7735	50.000
14-12-2020	999,7299	2.100.000
15-12-2020	1.001,6153	50.000
16-12-2020	1.002,7933	370.000
28-12-2020	1.002,9099	1.588.000
29-12-2020	1.003,5783	477.000
30-12-2020	1.004,2814	3.315.222
Total		15.985.148



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates) (continuación)

Durante el ejercicio 2019, hubo Rescates en la Serie A.

Serie A

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)
30-12-2019	1.001,5983	110.748
Total		110.748

24. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo Repartos de beneficios.

25. RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 31 de diciembre de 2020, la rentabilidad del fondo es la siguiente:

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(1,5535) %	(1,5535) %	-
Real	(4,1286) %	(4,1286) %	-

La Serie A inicio operaciones el 23 de diciembre de 2019

Serie BCH

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,7605) %	(0,7605)%	-
Real	(3,3563) %	(3,3563)%	-

La Serie BCH inicio operaciones el 11 de diciembre de 2019

Serie P

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

La serie P no ha iniciado operaciones



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT**

26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.

27. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee inversiones acumuladas en acciones o cuotas de Fondos de inversión.

28. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tiene inversiones excedidas.

29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee gravámenes ni prohibiciones.

30. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2020						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	Monto Custodiado (M\$)	% Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Deposito Central de Valores (DCV)	8.298.146	76,5763	10,0500	-	-	-
All Funds	-	-	-	67.017.944	100,0000	81,1662
Custodia Física	2.538.298	23,4237	3,0742	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en custodia	10.836.444	100,0000	13,1242	67.017.944	100,0000	81,1662



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

31. PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A. una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile.

La administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración fija de:

Serie	Remuneración Fija
A	0,80% anual (IVA incluido)
P	0,30% anual (IVA incluido)
BCH	0,00% anual (IVA incluido)

La remuneración se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

	Estado de resultados integrales		Estado de situación financiera	
	Remuneración devengada		Remuneración por pagar	
	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)	31-12-2020 (M\$)	31-12-2019 (M\$)
Remuneración fija	44.299	55	6.136	55
Total	44.299	55	6.136	55

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

Al 31 de diciembre de 2020, la administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración mantienen cuotas del Fondo.

Serie BCH

Tenedor	%	N° de cuotas al comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	%
Sociedad Administradora	100,0000	15.716.409	62.845.112	(16.347.238)	62.214.283	62.480.665	100,0000
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	100,0000	15.716.409	62.845.112	(16.347.238)	62.214.283	62.480.665	100,0000

Al 31 de diciembre de 2019, la administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración mantienen cuotas del Fondo.

Serie BCH

Tenedor	%	N° de cuotas al comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	%
Sociedad Administradora	-	-	15.716.409	-	15.716.409	15.904.659	100,0000
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	15.716.409	-	15.716.409	15.904.659	100,0000



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas

c1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de inversión no ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A.

c2) Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones con otros Fondos Administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
05/08/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	111	-
05/08/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	52	-
05/08/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	56	-
21/09/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	76	-
22/09/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	21	-
22/09/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	396	-
13/07/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	124	-
21/07/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	38	-
23/07/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	111	-
14/08/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	190	-
17/08/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	190	-
25/08/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	97	-
03/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	97	-
09/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	76	-
10/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	76	-
28/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	81	-
29/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	81	-
29/09/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	799.995	-
28/10/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	1.332	-
16/11/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	1.245	-
17/11/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	486	-
18/11/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	575	-
20/11/2020	Venta	Relacionado de la Administradora	86	-
19/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	356	-
01/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.099.996	-
09/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	704	-
09/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.949.974	-
13/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	704	-
13/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.699.994	-
14/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.299.996	-
15/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	356	-
16/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	356	-
16/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	999.990	-
16/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.999.970	-
20/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.375	-
20/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	500	-
21/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.599.991	-
21/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.542	-
22/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.861	-
22/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.620	-
23/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.734	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones con otros Fondos Administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A. (continuación)

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
23/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.031	-
26/10/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.786	-
11/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.299.996	-
13/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.830	-
23/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	721	-
25/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	52	-
25/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	392	-
26/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.299.992	-
27/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.699.966	-
30/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.172	-
30/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	52	-
30/11/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.099.993	-
01/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.951	-
01/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.222	-
02/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.173	-
02/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	899.997	-
03/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.344	-
07/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	588	-
17/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	4.199.986	-
17/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	899.997	-
18/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	458	-
18/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.358	-
18/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.599.964	-
21/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.799.975	-
22/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	458	-
28/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	2.816	-
28/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	3.499.977	-
29/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	1.268	-
30/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	7.099.882	-
30/12/2020	Compra	Relacionado de la Administradora	714	-
Total			43.903.722	-

c3) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión ha efectuado transacciones con otros Fondos Administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

Fecha	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Monto (M\$)	Utilidad (Pérdida) (M\$)
23/12/2019	Compra	Relacionada a la Administradora	4	-
Total			4	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

32. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° LEY N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 330-19-00026199, con Mapfre Seguros Generales S.A. (Artículo 14 Ley N° 20.712), de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de seguro	Mapfre	Banco de Chile	10.000	10/01/2020 – 08/01/2021

33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
Gastos Auditoría	3.343	3.680
Otros gastos operacionales	804	-
TOTALES	4.147	3.680
% sobre el activo del fondo	0,0050	0,0225



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Durante el ejercicio 2020, la información estadística es la siguiente:

SERIE A

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.016,2701	1.016,2701	3.005.223	1
Febrero	1.007,7331	1.007,7331	3.889.835	1
Marzo	787,4658	787,4658	2.975.161	1
Abril	811,9066	811,9066	4.033.551	1
Mayo	861,9252	861,9252	4.627.266	1
Junio	903,2806	903,2806	5.465.418	1
Julio	925,0946	925,0946	5.952.376	1
Agosto	939,5710	939,5710	7.196.451	2
Septiembre	925,9449	925,9449	8.166.754	4
Octubre	925,4767	925,4767	8.228.258	4
Noviembre	968,8400	968,8400	8.838.621	5
Diciembre	985,9813	985,9813	9.340.252	4

SERIE BCH

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.027,5596	1.027,5596	16.227.762	1
Febrero	1.019,5755	1.019,5755	16.121.985	1
Marzo	797,2616	797,2616	12.528.731	1
Abril	822,5471	822,5471	12.926.085	1
Mayo	873,8147	873,8147	13.731.741	1
Junio	916,3428	916,3428	15.156.918	1
Julio	939,1100	939,1100	15.533.503	1
Agosto	954,4538	954,4538	12.448.854	1
Septiembre	941,2306	941,2306	16.359.670	1
Octubre	941,3945	941,3945	39.551.115	1
Noviembre	986,1522	986,1522	50.973.079	1
Diciembre	1.004,2817	1.004,2817	62.480.663	1

SERIE P

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

La serie P no ha iniciado operaciones



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

Durante el ejercicio 2019, la información estadística es la siguiente:

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.001,5404	1.001,5404	331.508	1

Serie BCH

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.011,9780	1.011,9780	15.904.659	1

Serie P

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT

35. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sus inversiones.

36. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

37. HECHOS POSTERIORES

Al 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.



Estados Complementarios



**FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

a) Resumen de la cartera de inversión

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES	Monto invertido			31-12-2020	% invertido sobre activo del fondo
	Nacional (M\$)	Extranjero (M\$)	TOTAL (M\$)		
Descripción					
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-		-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-		-
Cuotas de fondos mutuos	-	67.017.944	67.017.944		81,1662
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-		-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-		-
Títulos que representen productos	-	-	-		-
Otros títulos de renta variable	-	-	-		-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.198.241	-	1.198.241		1,4512
Carteras de créditos o de cobranzas	-	-	-		-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	7.099.905	-	7.099.905		8,5988
Otros títulos de deuda	-	-	-		-
Acciones no registradas	-	-	-		-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-		-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-		-
Bienes raíces	-	-	-		-
Proyectos en desarrollo	-	-	-		-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-		-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-		-
Otras inversiones	2.538.298	-	2.538.298		3,0742
TOTALES	10.836.444	67.017.944	77.854.388		94,2904



**FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

b) Estado de resultado devengado y realizado

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.722.255	163.746
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	64.329	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(95.100)	(85.850)
Intereses percibidos en títulos de deuda	3.128	4.347
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	1.666.873	-
Otras inversiones y operaciones	83.025	245.249
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(2.199.040)	(93.194)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(2.128.311)	(93.194)
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	(50.360)	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(20.369)	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.597.383	230.691
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	58.534	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	374
Intereses devengados de títulos de deuda	551	175
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	2.538.298	230.142
Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(53.600)	(3.735)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(44.299)	(55)
Remuneración del comité de vigilancia	(5.154)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(4.147)	(3.680)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	(181.495)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.066.998	116.013



**FONDO DE INVERSIÓN BANCHILE EDR FUND EMERGING CREDIT
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
Descripción	01-01-2020 31-12-2020 (M\$)	11-12-2019 31-12-2019 (M\$)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(530.385)	(114.678)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.722.255	163.746
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(2.199.040)	(93.194)
Gastos del ejercicio (menos)	(53.600)	(3.735)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(181.495)
	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	116.335	322
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	140.655	322
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(21.162)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	230.691	322
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(68.874)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(24.320)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(93.194)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	68.874	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(414.050)	(114.356)

