

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de inversión Deuda Alto Rendimiento:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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 Deuda Alto Rendimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos 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 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 Administradora 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 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 23 de marzo de 2020



Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2019, 2018

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION DEUDA ALTO RENDIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019	31-12-2018
ACTIVO			
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	21	513.846	409.705
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	227.559.654	122.820.340
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		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		228.073.500	123.230.045
<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		228.073.500	123.230.045

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

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	31-12-2019	31-12-2018
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	3.279.758	390.589
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	194.705	102.695
Otros documentos y cuentas por pagar	16	4.646.571	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	1.481	157
Total Pasivo Corriente		8.122.515	493.441
<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		215.926.611	118.796.877
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		5.094.042	(180.669)
Resultado del ejercicio		(1.069.668)	4.120.396
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		219.950.985	122.736.604
Total Pasivo		228.073.500	123.230.045

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

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2019	01-01-2018
		31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	19	10.451.209	5.649.758
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		34	(164.040)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(8.160.914)	(286.483)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.063.699)	18.495
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		18.358	(1.408)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.244.988	5.216.322
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		(10.192)	(9.924)
Comisión de administración	31	(2.298.431)	(1.079.914)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(6.033)	(6.088)
Total gastos de operación		(2.314.656)	(1.095.926)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(1.069.668)	4.120.396
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(1.069.668)	4.120.396
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(1.069.668)	4.120.396
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		(1.069.668)	4.120.396

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

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

	31-12-2019									
	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	118.796.877	-	-	-	-	-	(180.669)	4.120.396	-	122.736.604
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	118.796.877	-	-	-	-	-	(180.669)	4.120.396	-	122.736.604
Aportes	206.255.871	-	-	-	-	-	-	-	-	206.255.871
Repartos de patrimonio (*)	(107.971.822)	-	-	-	-	-	-	-	-	(107.971.822)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del Ejercicio	(1.154.315)	-	-	-	-	-	1.154.315	(1.069.668)	-	(1.069.668)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	4.120.396	(4.120.396)	-	-
Total	215.926.611	-	-	-	-	-	5.094.042	(1.069.668)	-	219.950.985

(*) Ver nota 23

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

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO (continuación)
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

	31-12-2018									
	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	30.824.555	-	-	-	-	-	-	162.971	-	30.987.526
Cambios contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	30.824.555	-	-	-	-	-	-	162.971	-	30.987.526
Aportes	108.350.731	-	-	-	-	-	-	-	-	108.350.731
Repartos de patrimonio (Rescates)	(20.378.409)	-	-	-	-	-	(343.640)	-	-	(20.722.049)
Repartos de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	-	-	4.120.396	-	4.120.396
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos		-	-	-	-	-	162.971	(162.971)	-	-
Total	118.796.877	-	-	-	-	-	(180.669)	4.120.396	-	122.736.604

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(915.163.533)	(305.730.861)
Venta de activos financieros		817.613.076	221.358.700
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		18.358	(1.408)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(3.073.092)	(2.395.407)
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(2.215.289)	(1.001.084)
Otros gastos de operación pagados		(6.033)	(10.778)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(102.826.513)	(87.780.838)
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		206.255.871	108.350.731
Repartos de patrimonio (rescates)	23	(103.325.251)	(20.722.049)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		102.930.620	87.628.682
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		104.107	(152.156)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		409.705	725.901
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		34	(164.040)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	513.846	409.705

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

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión Deuda Alto Rendimiento en adelante “el Fondo”, Rut 9534-6, es un Fondo de inversión público no rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de la oficina de la Administradora es Agustinas 975 piso 2, 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 - (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) y por el Reglamento Interno del Fondo.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

Objetivo del Fondo

Ofrecer una alternativa de inversión para aquellos clientes que estén interesados en realizar inversiones en un fondo cuya cartera estará conformada principalmente por instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito mayor o igual a B-.

Para el cumplimiento de su objetivo, a lo menos el 60% del activo total del Fondo se invertirá, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito mayor o igual a B-.

Se entenderá como inversión indirecta que reúnen los requisitos señalados en el párrafo anterior, a los vehículos de inversión colectiva, tales como fondos, que cumplan con al menos una de las siguientes características:

(i) Mantenga al menos un 90% de su patrimonio en instrumentos de deuda representativo de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-.

(ii) Estén clasificados como renta fija o deuda representativa de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-, por empresas de información financiera, tales como Bloomberg o Reuters.

(iii) Su objetivo de inversión sea entregar el retorno de un índice o cartera de instrumentos de deuda representativa de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-.

Se entenderá como instrumentos de deuda con clasificación de riesgo mayor o igual a B-, aquellos que cuenten con al menos una clasificación de riesgo mayor o igual a la categoría B-, otorgado por S&P u otra clasificadora. Para homologar la clasificación de riesgo de las diferentes entidades se utilizará la comparación de clasificación de riesgo utilizada por Bloomberg.

Se entenderá como “emisores de América Latina” a aquellas sociedades, entidades, organizaciones, empresas, gobiernos u otro tipo de persona jurídica domiciliada en los países de América Latina y el Caribe según la clasificación de la UNESCO, o que tengan parte importante de sus activos o de su facturación provengan de dichos países, o cuya fuente de pago principal provenga de una empresa de dichos países.

Política específica de inversión

El Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización, en instrumentos derivados y en otros instrumentos e inversiones financieras, 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 presente 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1.- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Depósito Reglamento Interno

Con fecha 02 de septiembre de 2019, fue depositado el reglamento interno vigente en la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al reglamento interno

Período Actual

Con fecha 02 de septiembre de 2019, el fondo tuvo las siguientes modificaciones al reglamento interno:

Sección F – Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

- Letra F.1. Series: (i) Se modifica el requisito de ingreso para la Serie “P”, con respecto del cumplimiento del monto. Además se incorpora otra característica relevante para la misma Serie “P” para los casos de rescates.
- Letra F.3.2. Gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos: Se establece el porcentaje máximo para los gastos derivados de la inversión en cuotas de fondos independientes de quien los administre.

Sección G – Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas

- Letra G.3.2. Canje de cuotas: Se incorpora las condiciones para el canje entre las Serie A y Serie P.

Sección H – Normas de Gobierno Corporativo

- Letra H.2. Comité de Vigilancia: Se establece que a las sesiones del Comité de Vigilancia, donde puede asistir el Gerente General, éste puede designar alguien que lo reemplace.

Sección I – Otra Información Relevante

- Letra I.6. Beneficio tributario: Se modifica la redacción, definiendo que las cuotas del Fondo serán inscritas en una bolsa de valores autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1.- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Periodo actual (continuación)

Con fecha 22 de mayo de 2019, el fondo tuvo las siguientes modificaciones al reglamento interno:

Sección B – Política de Inversión y Diversificación

- Letra B.1. Objeto del Fondo: (i) Se modifica la clasificación de crédito exigida, a mayor o igual a B-. (ii) Se modifica el porcentaje de inversión al menos el 60% del activo total del Fondo en instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación mayor o igual a B-. (iii) Se elimina la restricción de al menos el 45% deben ser de emisores de Chile con clasificación de riesgo igual o superior a A+.
- Letra B.2.2. Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda: (i) Se modifica la clasificación, además de establecer que al menos el 60% del activo del Fondo se invertirá, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda de emisores de América Latina con al menos una clasificación de crédito mayor o igual a B-.
- Letra B.2.4. Monedas: Se ajustan la lista de monedas según las inversiones que realiza el Fondo.
- Letra B.3.1. Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo: (i) Se modifica los tipos de instrumentos de la tabla de diversificación para ajustarse al Objeto y Política de Inversión del Fondo, así como los porcentajes límites de inversión.
- Letra B.4.1. Contratos de derivados: (i) Se incorpora la posibilidad de celebrar contratos derivados con el objetivo de inversión. (ii) Se elimina la posibilidad de celebrar operaciones de lanzamientos fuera de los mercados bursátiles.

Sección F – Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

- Letra F.1. Series: (i) Se detalla en las características relevantes de la Serie A, que las inversiones son con fines distintos a Ahorro Previsional Voluntario. (ii) Se incorpora una nueva Serie denominada “P”, con sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes y pagaran rescates, y otra característica relevante. (iii) Se elimina la Serie IT, así como la referencia en este reglamento.
- Letra F.2. Remuneración de cargo del Fondo: (i) Se define la remuneración para la nueva Serie P en 0,595% anual (IVA Incluido). (ii) Se elimina la referencia de la Serie IT.

Sección H – Normas de Gobierno Corporativo

- Letra H.2. Comité de Vigilancia: Se modifica el plazo de cuándo debe sesionar el Comité de Vigilancia, estableciendo a lo menos una vez posterior a cada publicación de los estados financieros en la página web de la Comisión, antes establecía a lo menos una vez cada tres meses.

Sección I – Otra información relevante

- Letra I.6. Beneficio Tributario: Se modifica la redacción respecto a los requisitos de operación para el beneficio.

Los cambios referidos precedentemente son las modificaciones relevantes efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales referentes actualizaciones de Ley, Normas de Carácter General y Circulares vigentes, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1.- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno (continuación)

Ejercicio anterior

En cumplimiento a lo establecido en la Norma de Carácter General No. 365, se ha depositado el Reglamento Interno del fondo de Inversión, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 26 de abril de 2018, celebrada con objeto de adecuar el Reglamento Interno del fondo.

A continuación les detallamos los cambios realizados:

Sección B – Política de Inversión y Diversificación

Letra B.1. Objeto del Fondo: Se modifica la clasificación de crédito de los instrumentos de deuda de emisores de América Latina en los que puede invertir el Fondo, siendo requerido ser superior a B-. Así como la referencia en esta sección, se modifica la clasificación de crédito donde debe ser mayor o igual B-.

Letra B.2.2. Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda: (i) Se modifica la clasificación, donde los instrumentos de deuda en los que invierte el Fondo deberán contar con al menos una clasificación de riesgo mayor o igual a B-, otorgado por S&P u otra clasificadora equivalente.

Sección F: Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

Letra F.1. Series: (i) Se incorpora otra característica relevante a la Serie A, en materia de rescate de sus cuotas.

Sección H – Normas de Gobierno Corporativo

Letra H.2. Comité de Vigilancia: (i) Se elimina la mención a la Circular 1791 de la Comisión (ii) Se agrega un párrafo mediante el cual se incorpora que el Comité debe designar a un miembro para que actúe como su representante ante la Comisión, los aportantes, la administradora y otros, el cual debe ser designado en la primera sesión de Comité del Vigilancia efectuada con posterioridad a la asamblea de aportantes en que sean nombrados. (iii) Se establece que las deliberaciones y acuerdos del Comité se deben escriturar en un libro de actas por cualquier medio, además de la obligación de los miembros del Comité de Vigilancia de firmar las actas. (iv) Se detalla que en la rendición anual de cuentas, los miembros del Comité deberá pronunciarse al menos sobre el cumplimiento por parte de la Administradora en los literales a), b) y c) del artículo 70° de la Ley. (v) Se especifica las obligaciones de los miembros de guardar reserva de los negocios e información del Fondo.

Los cambios referidos precedentemente son las modificaciones relevantes efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales referentes actualizaciones de Ley, Normas de Carácter General y Circulares vigentes, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes

Inicio de operaciones

El Fondo inicio sus operaciones el 06 de diciembre de 2017, con un valor cuota de \$ 1.000 pesos de Chile.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIBCHDALT.

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo Comunicación Interna N° 13960 de fecha 20 de noviembre de 2017.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1.- INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

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.

Duración del Fondo:

El Fondo durará hasta el día 23 de noviembre de 2037, plazo que podrá ser prorrogado por el período que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esto, sin perjuicio de la facultad que tiene la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de acordar la disolución y liquidación anticipada del Fondo, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712.

La prórroga del plazo de duración del Fondo será informada a los aportantes en la página Web de la sociedad administradora (www.banchileinversiones.cl).

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 23 de marzo de 2020

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Deuda Global, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros 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.

Los Estados Financieros se rigen por la circular 1.998 y otras instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

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

2.2.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad.

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:

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Esta normativa no tuvo impacto en el Fondos.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.2 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

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

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Ganancias.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros.

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

Estas modificaciones no tuvieron impacto para el Fondo.

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

Esta enmienda no tuvo impacto para el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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):

2.2.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad, (continuación)

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

Estas modificaciones no tuvieron impacto para el Fondo.

NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener dicho activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes, por lo cual desde ese momento, no se incorporarán los intereses como parte del costo del activo.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

NIC 19 Beneficios a los Empleados.

En febrero de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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):

2.2.1.2 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 International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre 2019, 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 tiene impactos en los Estados Financieros del Fondo.

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.

El Marco Conceptual entra en vigencia para períodos que empiezan el *1 de enero de 2020*, se permite su aplicación anticipada.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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):

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

Normas Contables emitidas por el IASB, (continuación)

NIIF 3 Combinaciones de Negocio. Definición de un Negocio.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

- (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros del Fondo.

- IC 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.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2020*. Se permite su aplicación anticipada.

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

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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):

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

Normas Contables emitidas por el IASB, (continuación)

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 a la NIC 39, como efecto de la reforma IBOR (Interbank Offered Rate), que genera la sustitución de las tasas de interés de referencias existentes, por tasas de interés alternativas.

Las enmiendas pretenden que las entidades designen nuevas relaciones de coberturas o discontinuar la contabilidad de coberturas existentes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2020*. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto de estas modificaciones.

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio, los Estados de Flujos de efectivo y los Estados de Resultados Integrales por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 denominados en pesos chilenos.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

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	31-12-2019	31-12-2018
Dólar Estadounidense	748,74	694,77

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.3 Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

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 UF Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

Moneda	31-12-2019 \$	31-12-2018 \$
Unidades de Fomento	28.309,94	27.565,79

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación 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.

2.4.2.1 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 existan 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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.3 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.

2.4.4 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.5 Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registrará sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valorizará los instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización, de acuerdo con los siguientes criterios:

a) 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.

b) Acciones en sociedades anónimas abiertas:

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.

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.

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. 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. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

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; entendiéndose 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

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

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija de anual por cada serie de cuotas sobre los Activos Netos del Fondo. Esta remuneración se calculará y devengará diariamente, pagándose mensualmente por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente.

Para mayor detalle ver Nota 31 letra a).

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.

Aumentos de Capital

Dada las características de la emisión permanente de cuotas y la rescatabilidad de las mismas, no se contempla que la Asamblea de Aportantes y/o el Directorio de la Administradora puedan efectuar procesos de aumentos de capital.

Disminuciones de Capital

Dada las características de la emisión permanente de cuotas y la rescatabilidad de las mismas, no se contempla que la Asamblea de Aportantes y/o el Directorio de la Administradora puedan efectuar procesos de disminuciones de capital.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

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. 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.

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.

2.15 Tributación

El tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, en el caso de los Fondos será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la Ley 20.712. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

Las inversiones del Fondo podrán ser acogidas al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, mientras este se encuentre vigente.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo y disponible en la oficina de la Administradora ubicada en Agustinas N° 975 piso 2, Santiago, en nuestro sitio Web www.banchileinversiones.cl y en la página de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

Objetivo del Fondo

Ofrecer una alternativa de inversión para aquellos clientes que estén interesados en realizar inversiones en un fondo cuya cartera estará conformada principalmente por instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito mayor o igual a B-.

Para el cumplimiento de su objetivo, a lo menos el 60% del activo total del Fondo se invertirá, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito mayor o igual a B-.

Se entenderá como inversión indirecta que reúnen los requisitos señalados en el párrafo anterior, a los vehículos de inversión colectiva, tales como fondos, que cumplan con al menos una de las siguientes características:

(i) Mantenga al menos un 90% de su patrimonio en instrumentos de deuda representativo de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-.

(ii) Estén clasificados como renta fija o deuda representativa de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-, por empresas de información financiera, tales como Bloomberg o Reuters.

(iii) Su objetivo de inversión sea entregar el retorno de un índice o cartera de instrumentos de deuda representativa de emisores de América Latina con clasificación de riesgo mayor o igual a B-.

Se entenderá como instrumentos de deuda con clasificación de riesgo mayor o igual a B-, aquellos que cuenten con al menos una clasificación de riesgo mayor o igual a la categoría B-, otorgado por S&P u otra clasificadora. Para homologar la clasificación de riesgo de las diferentes entidades se utilizará la comparación de clasificación de riesgo utilizada por Bloomberg. Se entenderá como "emisores de América Latina" a aquellas sociedades, entidades, organizaciones, empresas, gobiernos u otro tipo de persona jurídica domiciliada en los países de América Latina y el Caribe según la clasificación de la UNESCO, o que tengan parte importante de sus activos o de su facturación provengan de dichos países, o cuya fuente de pago principal provenga de una empresa de dichos países.

Política específica de inversión

El Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización, en instrumentos derivados y en otros instrumentos e inversiones financieras, 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 presente 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

Nivel de riesgo esperado por los inversionistas

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 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.

Conforme se indica en la letra B.1., a lo menos el 60% del activo total del Fondo se invertirá, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda de emisores de América Latina con al menos una clasificación de crédito mayor o igual a B-, por lo tanto no se requerirá clasificación de riesgo para el resto de los instrumentos que conformen la cartera.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

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, Peso argentino, Boliviano, Real Brasileño, Peso colombiano, Peso mexicano, Guaraní paraguayo, Nuevo sol peruano, Peso uruguayo, Bolívar fuerte venezolano, Peso de República Dominicana, Balboa panameño, Dólar de Trinidad y Tobago, Dólar canadiense, Dólar de las Bahamas, Dólar de bermudas, Euro y Libra esterlina.

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

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

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.

La sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá mantener inversiones en Unidades de Fomento y adicionalmente podrá celebrar contratos de derivados en Unidades de Fomento.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones

El Fondo podrá invertir más del 100% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace.

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	%
1	INSTRUMENTOS DE DEUDA	0	100
1.1	NACIONALES	0	100
1.1.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile	0	100
1.1.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.1.3	Bonos emitidos por Empresas	0	100
1.1.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.1.5	Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas	0	100
1.1.6	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	0	100
1.1.7	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.1.8	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras.	0	100
1.1.9	Títulos de deuda de securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	100
1.1.10	Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	40
1.2	EXTRANJEROS	0	100
1.2.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero.	0	100
1.2.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones extranjeras.	0	100
1.2.3	Bonos emitidos por empresas extranjeras.	0	100
1.2.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras extranjeras.	0	100
1.2.5	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero.	0	100
1.2.6	Pagarés emitidos por empresas extranjeras.	0	100
1.2.7	Letras emitidas o garantizadas por Bancos e Instituciones Financieras extranjeras.	0	100
1.2.8	Letras emitidas o garantizadas por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras extranjeras.	0	100
1.2.9	Otros valores de oferta pública extranjeros, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	40
2	INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION	0	100
2.1	NACIONALES	0	100
2.1.1	Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas tales como ADR y Derechos de suscripción de los mismos	0	40
2.1.2	Acciones y/o derechos societarios, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión.	0	40
2.1.3	Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
2.1.4	Cuotas de Fondos mutuos y de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos a aquellos Fondos cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.1.5	Cuotas de Fondos de Inversión Privados constituidos en Chile con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión	0	100
2.1.6	Otros instrumentos de capitalización nacionales de transacción bursátil que autorice la CMF.	0	40
2.2	EXTRANJEROS	0	100
2.2.1	Cuotas de Fondos mutuos y de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos a aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.2	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
2.2.3	Otros instrumentos de capitalización extranjeros de oferta pública que autorice la CMF.	0	40
3	OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS	0	40
3.1	Facturas emitidas en pesos o en dólares.	0	40
3.2	Títulos representativos de índices, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0	40
3.3	Títulos representativos de índices de tasa de interés.	0	40
3.4	Notas estructuradas, entendiéndose por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	0	40

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

El Fondo podrá invertir hasta un 40% de su activo en otros fondos, a los cuales no se les exigirá cumplir condiciones específicas de diversificación, ni límite de inversión alguna, 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: 100% 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: 45% del activo del Fondo.

Cuotas de un Fondo nacional o extranjero o Títulos de deuda de securitización, correspondiente a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley 18.045: 45% 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 y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo. En todo caso, la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por entidades del grupo empresarial al que pertenece la administradora, distinto de cuotas de Fondos, no deberá superar el 20% 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 o 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.

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, podrá celebrar en mercados bursátiles operaciones (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones y contratos de futuros. Además, la Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar operaciones fuera de los mercados bursátiles (compra y venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones, swaps, warrants y forwards. 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 objeto de los contratos de opciones, futuros, swaps, warrants y forwards serán: Tasas de Interés e Instrumentos de deuda, Monedas e Índices. 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.

Para realizar las operaciones de productos derivados elegibles, la sociedad administradora deberá cumplir con los límites generales y específicos, que se indican a continuación.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

Límites generales:

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:

La sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo instrumentos sobre los cuales está autorizado a invertir el Fondo con la finalidad de cobertura y como inversión, actuando tanto en calidad de prestamista o de prestatario, tanto en el mercado nacional como en los mercados extranjeros indicados en la letra B.2.3. 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.

La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- Características generales de los emisores: el Fondo contempla realizar operaciones de venta corta de instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir y operaciones de préstamos de instrumentos en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir y se encuentren disponibles en cartera.

- Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de instrumentos: estas operaciones se efectuarán a través de intermediarios de valores nacionales autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, o por intermediarios de valores extranjeros fiscalizados por un organismo equivalente a la Comisión para el Mercado Financiero.

- Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto: las garantías exigidas en estas operaciones serán administradas por Intermediarios de Valores nacionales o extranjeros que cumplan con los requisitos señalados precedentemente, o por instituciones que se encuentren autorizadas para prestar estos servicios, por la autoridad competente que corresponda, según las normas de los respectivos países en los cuales se opere.

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites para las operaciones de venta corta y préstamo de valores:

- Porcentaje máximo del total de activos que podrá mantener en posiciones cortas por cada emisor: 20%
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá mantener en posiciones cortas por grupo empresarial: 20%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá mantener en posiciones cortas por cada emisor: 20%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá mantener en posiciones cortas por grupo empresarial: 20%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas: 20%.
- Porcentaje máximo del total del patrimonio que podrá ser utilizado para garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo, con el objeto de efectuar ventas cortas: 20%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores: 20%

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Operaciones con retroventa o retrocompra:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones fuera de bolsa (OTC) 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.

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.

El Fondo podrá mantener hasta un 50% de su activo total en instrumentos de deuda adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 25% 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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

Ofrecer una alternativa de inversión para aquellos clientes que estén interesados en realizar inversiones en un fondo cuya cartera estará conformada principalmente por instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito superior a B.

5.2.3 Riesgos Mantenidos 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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidoas

El fondo mantiene las siguientes clasificaciones al cierre del periodo.

Clasificación de Riesgo de Fondo

ICR	Nivel 4
Humphreys	1 era clase nivel 3

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
Smu S.A.	6,16%
Enjoy S.A.	5,92%
Salfacorp S.A.	5,07%
Latam Airlines Group S.A.	4,98%
Watt'S S.A.	4,61%
Caja De Compensación De Asignación Familiar De Los Andes	3,83%
Cia. General De Electricidad S.A. Inactivo	3,30%
Sun Dreams S.A.	2,92%
Caja De Compensacion De Asignacion Familiar Los Heroes	2,91%
Sociedad De Inversiones Pampa Calichera S.A.	2,82%

Distribución por Instrumento	% Cartera
Bonos De Empresas	65,55%
Bonos Emitidos Por Empresas Extranjeras	24,60%
Bonos Emitidos Por Bancos Y Financieras Extranjeras	6,99%
Bonos Empresas Nacionales Emitidos En El Extranjero	1,45%
Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	1,18%
Efectivo Disponible	0,23%

Distribución por Moneda	% Cartera
CLF	65,00%
USD	33,04%
CLP	1,96%

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 65% del fondo posee inversiones expresadas en UF, por lo que se encuentra expuesto al riesgo de inflación, por lo tanto, frente a un cambio de un 1% en el valor de la UF el fondo se verá impactado en un 0,65. Adicionalmente mantiene una posición del 33,04% en USD la que se encuentra cubierta con forward de venta de USD. El fondo tiene una duración promedio de 5,33 años, por lo que ante variaciones en la tasa de interés de 10 puntos base, el valor cuota del fondo se vería afectado en un 0,49%.

Riesgo de Crédito

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

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidas (continuación)

Rating	% Cartera
Centrales y Tesorería	1,19%
AA	2,71%
AA-	5,22%
A+	9,23%
A	15,75%
A-	4,67%
BBB+	7,02%
BBB	16,10%
BBB-	5,00%
BB+	3,78%
BB	8,98%
BB-	10,75%
B+	1,39%
B	6,81%
B-	1,41%

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.

Riesgo de Liquidez

El fondo mantiene un 8,39% 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. 2019	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	513.846	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	-	-	-	-	-	227.559.654	-
Activos a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
Totales	513.846	-	-	-	-	227.559.654	-

Pasivos

Al 31 de dic. 2019	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin plazo
Instrumentos Financieros	-	355.111	149.533	1.191.904	1.583.210	-	-
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas	4.842.757	-	-	-	-	-	-
Totales	4.842.757	355.111	149.533	1.191.904	1.583.210	-	-

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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	Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.	-	2.701.385	-	2.701.385
	Bonos De Empresas	-	149.505.650	-	149.505.650
	Bonos Emitidos Por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	15.933.672	-	15.933.672
	Bonos Emitidos Por Empresas Extranjeras	-	56.105.973	-	56.105.973
	Bonos Empresas Nacionales Emitidos En El Extranjero	-	3.312.974	-	3.312.974
Total Instrumentos de Deuda >365		-	227.559.654	-	227.559.654
Total M\$		-	227.559.654	-	227.559.654

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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 no mantiene inversiones que no son cotizadas 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.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

Títulos de Renta Variable	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Acciones de sociedades anónimas abiertas (RVN)	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	15.933.672	17.336.977
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	208.924.597	105.483.363
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.701.385	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones Inmobiliarias		
Proyectos inmobiliarios	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-
Acciones en Sociedades inmobiliarias	-	-
Otras Inversiones		
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas de opciones	-	-
Otras Inversiones	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	227.559.654	122.820.340

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

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Resultados realizados	3.027.692	(1.934.908)
Resultados no realizados	(5.226.345)	1.648.425
Total ganancias / (pérdidas)	(2.198.653)	(286.483)
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	(2.198.653)	(286.483)

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

c) Composición de la cartera

	31-12-2019			% del total de activos
	(M\$)			
	Nacional	Extranjero	Total	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	15.933.672	15.933.672	6,9862
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	152.818.624	56.105.973	208.924.597	91,6041
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.701.385	-	2.701.385	1,1844
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	155.520.009	72.039.645	227.559.654	99,7747
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	-	-	-	-
Pirnas de opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	155.520.009	72.039.645	227.559.654	99,7747

(*) Ver composición porcentual en nota 5.3.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

d) Composición de la cartera

	31-12-2018			% del total de activos
	(M\$)			
	Nacional	Extranjero	Total	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	17.336.977	-	17.336.977	14,0688
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	105.483.363	-	105.483.363	85,5987
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	122.820.340	-	122.820.340	99,6675
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	-	-	-	-
Pirnas de opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	122.820.340	-	122.820.340	99,6675

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Saldo de Inicio al 1 de enero	122.820.340	30.217.513
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	10.451.209	5.649.758
Diferencias de Cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	(2.198.653)	2.562.412
Adiciones	915.163.533	305.730.861
Ventas	(723.969.181)	(197.767.759)
Vencimientos	(94.707.594)	(23.572.445)
Otros Movimientos	-	-
Saldo	227.559.654	122.820.340
Derechos por Operaciones con instrumentos derivados	-	-
Saldo	-	-
Saldo Final	227.559.654	122.820.340

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

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

10. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no posee propiedades de inversión.

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

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no posee cuentas y documentos por cobrar y por pagar.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

a) Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados

La composición de este rubro es la siguiente:

Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	01-01-2018 31-12-2018 (M\$)
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados Forwards	3.279.758	390.589
Total	3.279.758	390.589

b) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros con efectos en resultados

La composición de este rubro es la siguiente:

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros con efectos en resultados	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	01-01-2018 31-12-2018 (M\$)
Por ventas cortas	-	-
Por instrumentos financieros derivados	(5.962.261)	(2.848.895)
Otros	-	-
Total ganancias (perdidas) netas	(5.962.261)	(2.848.895)

Detalle por entidad o contraparte:

Entidad / Contraparte	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	Porcentaje sobre el activos del Fondo %	01-01-2018 31-12-2018 (M\$)	Porcentaje sobre el activos del Fondo %
Banco Falabella	375.126	0,1645	46.300	0,0376
Banco Internacional	901.962	0,3955	5.794	0,0047
Itau Corpbanca	983.207	0,4311	240.002	0,1948
Sud América	1.019.463	0,4470	98.493	0,0799
Total	3.279.758	1,4381	390.589	0,3170

14. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no posee préstamos de ninguna especie.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no posee otros pasivos financieros.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo no presenta saldo en otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2019 M(\$)	31-12-2018 M(\$)
Rescatos por pagar	4.646.571	-
Total	4.646.571	-

17. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el Fondo no posee ingresos anticipados.

18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

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

b) Otros Pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Gasto comité vigilancia	1.481	157
Total	1.481	157

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

19. INTERESES Y REAJUSTES

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	01-01-2018 31-12-2018 M(\$)
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	10.451.209	5.649.758
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	10.451.209	5.649.758

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018, 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 el siguiente saldo:

	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Efectivo en bancos	513.846	409.705
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	513.846	409.705

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

Conciliación del efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (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	513.846	409.705
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo	513.846	409.705

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre 2019, las cuotas emitidas del Fondo ascienden a:

Fondo / Serie	Cuotas en Circulación	Valor Cuota
Serie A	204.269.623	1.076,7680
Serie BCH	-	-
Serie P	-	-
	204.269.623	

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Serie A

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2019	-	-	204.269.623	204.269.623

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie A

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2018	-	-	117.094.115	117.094.115
Emisiones del período	-	-	185.117.982	185.117.982
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(97.942.474)	(97.942.474)
Saldos al cierre	-	-	204.269.623	204.269.623

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Serie BCH

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

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie BCH

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

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS (continuación)

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Serie P

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

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie P

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

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas del fondo son:

Fondo / Serie	Cuotas en Circulación	Valor Cuota
Serie A	117.094.115	1.048,1876
Serie BCH	-	-
Serie IT	-	-

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Serie A

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	117.094.115	117.094.115

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie A

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2018	-	-	30.760.644	30.760.644
Emisiones del período	-	-	106.332.246	106.332.246
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(19.998.775)	(19.998.775)
Saldos al cierre	-	-	117.094.115	117.094.115

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS (continuación)

El detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente, continuación:

Serie BCH

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	-	-

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie BCH

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

Serie IT

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	-	-

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente

Serie IT

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

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates)

Durante el ejercicio 2019, se han efectuado los siguientes rescates de cuotas:

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)
02-01-2019	1.049,2244	157.837
07-01-2019	1.051,9648	504.136
14-01-2019	1.055,6175	469.229
22-01-2019	1.057,0607	200.000
28-01-2019	1.060,4060	150.300
01-04-2019	1.084,7615	250.000
28-05-2019	1.105,9686	180.000
09-09-2019	1.143,0984	1.022.666
26-09-2019	1.143,3642	1
21-10-2019	1.139,3527	1.268.130
28-10-2019	1.132,3349	10.638.129
04-11-2019	1.124,3289	4.947.350
12-11-2019	1.120,0915	39.173.510
18-11-2019	1.102,5666	13.162.860
25-11-2019	1.083,0463	8.141.932
02-12-2019	1.068,8784	10.982.888
09-12-2019	1.058,4801	5.195.636
16-12-2019	1.068,0000	2.640.501
23-12-2019	1.076,1899	4.240.147
30-12-2019	1.076,6485	4.646.571
Total		107.971.823

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates) (continuación)

Durante el ejercicio 2018, se han efectuado los siguientes rescates de cuotas:

Fecha de Disminución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido (M\$)
20-02-2018	1.016,3794	164.192
26-02-2018	1.018,2301	150.000
19-03-2018	1.018,7882	407.500
23-04-2018	1.024,1531	1.782.330
29-05-2018	1.024,3002	287.056
11-06-2018	1.023,7648	500.943
25-06-2018	1.023,7728	233.052
03-07-2018	1.025,1789	268.838
09-07-2018	1.028,0439	849.530
17-07-2018	1.031,4473	2.193.012
06-08-2018	1.036,7932	352.984
27-08-2018	1.037,8970	188.081
04-09-2018	1.037,3608	524.260
20-09-2018	1.039,8885	230.744
24-09-2018	1.040,7985	693.698
01-10-2018	1.041,5427	459.619
09-10-2018	1.040,3866	995.267
16-10-2018	1.039,3363	387.411
22-10-2018	1.040,8664	4.608.253
29-10-2018	1.040,5461	156.271
05-11-2018	1.041,6893	511.375
13-11-2018	1.042,5304	1.056.445
19-11-2018	1.041,1842	773.773
26-11-2018	1.040,7802	1.057.396
03-12-2018	1.043,1979	932.911
10-12-2018	1.043,9529	150.266
17-12-2018	1.044,5037	806.842
Total		20.722.049

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

24. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, no hubo repartos de dividendos:

25. RENTABILIDAD DEL FONDO

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,7266	2,7266	6,8884
Real	0,0264	0,0264	1,1804

Serie BCH

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

La serie BCH no ha iniciado operaciones

Serie P

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

La serie P no ha iniciado operaciones

26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, 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 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo no tiene inversión acumulada en acciones o cuotas.

28. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo no tiene inversiones excedidas.

29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo, no posee gravámenes ni prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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)	155.520.009	100,00	68,1885	-	-	-
BNY Mellon	-	-	-	72.039.645	100,00	31,5862
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en custodia	155.520.009	100,00	68,1885	72.039.645	100,00	31,5862

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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 remuneración fija 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. La remuneración será pagada en la moneda funcional del Fondo.

La provisión del dividendo mínimo no incide en la determinación de la comisión fija del Fondo.

Serie	Remuneración Fija
A	1% anual (IVA incluido)
BCH	0% anual (IVA incluido)
P	0,595% anual (IVA incluido)

	Estado de resultados integrales		Estado de situación financiera	
	Remuneración devengada		Remuneración por pagar	
	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	01-01-2018 31-12-2018 M(\$)	31-12-2019 (M\$)	31-12-2018 (M\$)
Remuneración fija	2.298.431	1.079.914	194.705	102.695
Total	2.298.431	1.079.914	194.705	102.695

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

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, la administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

c1) Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo, no ha efectuado transacciones de intermediación.

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

C2) Al 31 de diciembre 2019, el Fondo 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(\$)
12/02/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	1.576.963	-
18/02/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	1.390.071	-
08/03/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	999.770	10
14/03/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	199.908	-
09/04/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	1.694.000	-
17/04/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	2.439.423	-
30/04/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	3.881.149	-
30/04/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	3.431.076	-
28/05/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	998.881	-
17/06/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	3.991.750	-
17/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	2.928.386	-
21/06/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	5.435.473	8.107
21/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	4.128.689	-
21/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	2.977.888	-
21/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	4.415.754	-
21/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	3.743.410	-
25/06/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	2.916.129	6.978
25/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	4.665.747	-
27/06/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	3.137.804	-
22/07/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	1.999.760	-
28/08/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	999.937	3
28/08/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	999.937	(3)
09/10/2019	Venta operaciones	FI Deuda Corporativa 3-5 años	1.364.585	1.403
30/10/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	2.880.953	570
13/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	1.420.422	(32.551)
13/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	5.583.567	(0)
13/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	4.275.959	(68.351)
13/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	5.847.868	(138.046)
19/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Corporativa 3-5 años	1.359.323	(41.159)
27/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	2.677.736	(36.022)
27/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	1.401.294	847
27/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	1.626.870	1.151
27/11/2019	Venta operaciones	FI Deuda Chilena	1.552.367	(4.252)
08/10/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	999.907	
08/10/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	2.499.650	
18/10/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	3.996.603	
11/12/2019	Compra operaciones	FI Deuda Chilena	1.578.794	
Total			98.017.803	(301.315)

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c2) En el ejercicio de 2018, el Fondo 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\$)
08/01/2018	Compra operaciones	Utilidades Serie A	3.792.668	
09/01/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	151.841	-
09/01/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.339.288	-
09/01/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.339.288	-
09/01/2018	Venta operaciones	Rendimiento Corto Plazo Serie A	2.994.410	-
09/01/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.015.655	
09/01/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	303.532	
09/01/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	1.378.173	
09/01/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	2.015.655	
12/01/2018	Compra operaciones	Alianza Serie A	1.998.681	
15/01/2018	Compra operaciones	Rendimiento Corto Plazo Serie A	1.997.470	
17/01/2018	Venta operaciones	Renta Futura Serie A	1.498.102	-
17/01/2018	Venta operaciones	Depósito XXI Serie A	1.997.470	-
17/01/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	149.810	-
17/01/2018	Venta operaciones	Chile Fondo de Inversión Small Cap	999.683	63
17/01/2018	Venta operaciones	Renta Variable Chile Serie A	999.683	63
17/01/2018	Venta operaciones	Disponible Serie A	1.648.017	104
17/01/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	5.028.211	
17/01/2018	Compra operaciones	Alianza Serie A	679.488	
17/01/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	679.488	
17/01/2018	Compra operaciones	Retorno L.P. UF Serie D	407.693	
19/01/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	271.830	-
22/01/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	2.850.779	
22/01/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	2.717.438	
23/01/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.427.373	
24/01/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.088.445	-
29/01/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	2.173.240	
30/01/2018	Compra operaciones	Retorno L.P. UF Serie D	1.370.350	
31/01/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.151.362	
31/01/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	4.065.581	
31/01/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	2.829.315	
31/01/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	1.358.486	
01/02/2018	Venta operaciones	Depósito XXI Serie A	276.215	244
02/02/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	552.447	-
05/02/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	3.849.482	
05/02/2018	Compra operaciones	Utilidades Serie A	549.926	
05/02/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	10.899.377	
06/02/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	553.108	435
07/02/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	3.540.829	13.340
14/02/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	966.354	4.089
15/02/2018	Venta operaciones	Depósito XXI Serie A	701.379	-
15/02/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	2.809.268	(542)
15/02/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	711.559	

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c2) En el ejercicio de 2018, el Fondo 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\$)
19/02/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	505.008	
20/02/2018	Venta operaciones	Utilidades Serie A	555.390	55
20/02/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.548.918	
20/02/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.703.810	
22/02/2018	Venta operaciones	Depósito XXI Serie A	1.915.259	(573)
22/02/2018	Venta operaciones	Depósito XXI Serie A	683.599	-
26/02/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.528.434	
06/03/2018	Compra operaciones	Liquidez 2000 Serie A	2.399.840	
07/03/2018	Venta operaciones	Utilidades Serie A	2.461.697	976
07/03/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	273.522	108
07/03/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	273.755	27
20/03/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	5.403.279	3.253
20/03/2018	Venta operaciones	Chile Fondo de Inversión Small Cap	798.775	-
20/03/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	4.427.893	(2.189)
20/03/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	547.557	-
20/03/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	4.916.137	
20/03/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	4.506.459	
23/03/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	2.041.077	(5.737)
23/03/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	1.368.869	-
23/03/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.380.091	-
29/03/2018	Venta operaciones	Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5	2.861.722	-
29/03/2018	Venta operaciones	Renta Futura Serie A	2.970.955	-
29/03/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	2.864.481	2.727
29/03/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	623.734	-
29/03/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	1.436.581	-
29/03/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	2.298.530	-
29/03/2018	Compra operaciones	Renta Futura Serie A	2.727.181	-
03/04/2018	Compra operaciones	Renta Futura Serie A	1.394.510	
04/04/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.100.711	1.523
05/04/2018	Venta operaciones	Utilidades Serie A	2.755.137	3.237
05/04/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.653.440	2.284
05/04/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.377.867	1.904
13/04/2018	Venta operaciones	Performance Serie A	487.905	2.223
13/04/2018	Venta operaciones	Crecimiento Serie A	975.810	4.445
13/04/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.523.215	898
19/04/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	2.793.229	-
19/04/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	2.707.708	1.619
19/04/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	1.234.305	865
19/04/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.819.617	
19/04/2018	Compra operaciones	Renta Futura Serie A	1.654.197	
19/04/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	678.981	
19/04/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	1.526.489	

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c2) En el ejercicio de 2018, el Fondo 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\$)
27/04/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	1.536.971	-
27/04/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	1.369.955	-
27/04/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	796.758	
27/04/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	302.218	
07/05/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.221.036	
10/05/2018	Compra operaciones	Capital Efectivo Serie A	1.799.892	
11/05/2018	Compra operaciones	Liquidez 2000 Serie A	2.015.037	
16/05/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.226.415	-
29/05/2018	Compra operaciones	Rendimiento Corto Plazo Serie A	1.499.905	
04/06/2018	Compra operaciones	Capital Financiero Serie A	2.499.875	
08/06/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.757.812	
08/06/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	2.028.244	
15/06/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	416.695	246
19/06/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	54.170	-
20/06/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	135.444	-
21/06/2018	Venta operaciones	Capital Empresarial Serie A	957.665	-
21/06/2018	Compra operaciones	Retorno L.P. UF Serie D	534.600	
22/06/2018	Compra operaciones	Horizonte Serie A	3.134.133	
22/06/2018	Compra operaciones	Renta Futura Serie A	482.174	
25/06/2018	Venta operaciones	Crecimiento Serie A	535.311	-
03/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	3.535.285	(2.064)
03/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.007.866	-
06/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.395.831	-
11/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	706.224	-
19/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	832.901	391
19/07/2018	Compra operaciones	Capital Financiero Serie A	699.956	
24/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.206.038	-
24/07/2018	Venta operaciones	Capital Empresarial Serie A	962.489	975
24/07/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	2.114.483	
24/07/2018	Compra operaciones	Alianza Serie A	634.058	
24/07/2018	Compra operaciones	Alianza Serie A	1.812.994	
24/07/2018	Compra operaciones	Estrategia Conservadora Serie A	473.570	
24/07/2018	Compra operaciones	Estrategia Moderada Serie A	631.427	
27/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	3.333.432	-
27/07/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	3.988.299	-
27/07/2018	Venta operaciones	Fondo de Inversión Chile Blend A	1.392.717	-
27/07/2018	Venta operaciones	Alianza Serie A	562.198	-
27/07/2018	Venta operaciones	Fondo de Inversión Chile Blend A	884.486	614
27/07/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	3.537.942	2.456
27/07/2018	Compra operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	5.396.741	
27/07/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	952.366	
27/07/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.106.780	
27/07/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.402.194	
27/07/2018	Compra operaciones	Utilidades Serie A	4.907.678	
27/07/2018	Compra operaciones	Utilidades Serie A	28.044	
30/07/2018	Venta operaciones	Crecimiento Serie A	1.463.096	-

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c2) En el ejercicio 2018, el Fondo 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\$)
01/08/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.390.737	-
01/08/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.419.733	550
06/08/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	414.977	
06/08/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	138.326	
06/08/2018	Compra operaciones	Renta Futura Serie A	2.213.210	
06/08/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	1.381.831	
06/08/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	1.383.919	
20/08/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	999.943	
23/08/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	3.631.652	
28/08/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	285.033	(332)
28/08/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.117.796	(550)
30/08/2018	Compra operaciones	Disponible Serie A	1.499.900	
12/09/2018	Compra operaciones	Capital Efectivo Serie A	497.701	
25/09/2018	Venta operaciones	Utilidades Serie A	6.377.804	-
25/09/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	5.618.214	
03/10/2018	Venta operaciones	Capital Financiero Serie A	498.534	-
03/10/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	1.858.974	-
04/10/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.110.423	438
04/10/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	281.359	(274)
04/10/2018	Venta operaciones	Utilidades Serie A	284.219	443
11/10/2018	Venta operaciones	Capital Empresarial Serie A	1.478.158	-
17/10/2018	Venta operaciones	Fondo Inversión Deuda Chilena	838.710	(497)
24/10/2018	Venta operaciones	Fondo de Inversión Chile Blend	2.758.300	-
24/10/2018	Venta operaciones	Estratégico Serie A	560.373	-
15/11/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.108.946	-
21/11/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	554.285	(221)
21/11/2018	Venta operaciones	Alianza Serie A	6.098.362	-
28/11/2018	Venta operaciones	Liquidez Serie A	599.472	(24)
12/12/2018	Venta operaciones	Ahorro Serie A	1.852.527	(17.014)
13/12/2018	Venta operaciones	Retorno L.P. UF Serie D	838.835	-
19/12/2018	Venta operaciones	Crecimiento Serie A	102.846	-
21/12/2018	Venta operaciones	Alianza Serie A	925.726	-
21/12/2018	Venta operaciones	Horizonte Serie A	553.996	-
03/10/2018	Compra operaciones	Crecimiento Serie A	1.477.168	
03/10/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	699.537	
03/10/2018	Compra operaciones	Estratégico Serie A	1.818.795	
18/10/2018	Compra operaciones	Capital Empresarial Serie A	425.662	
21/11/2018	Compra operaciones	Ahorro Serie A	1.997.344	
12/12/2018	Compra operaciones	Depósito XXI Serie A	1.027.725	
24/12/2018	Compra operaciones	Capital Empresarial Serie A	2.057.341	
Total			291.285.921	20.578

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 330-17-00020387, 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	47.200	10/01/2019 - 10/01/2020

33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Tipo de gasto	01-01-2019 31-12-2019 (M\$)	01-01-2018 31-12-2018 M(\$)
Gastos Auditoría	3.639	6.088
Clasificadora de Riesgo	1.805	-
Otros gastos operacionales	589	-
TOTALES	6.033	6.088
% sobre el activo del fondo	0,0026	0,0010

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Durante el ejercicio 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	1.061,8487	1.061,8487	126.410.986	11
Febrero	1.068,5047	1.068,5047	137.611.739	11
Marzo	1.084,7238	1.084,7238	152.263.972	11
Abril	1.096,2286	1.096,2286	182.661.527	16
Mayo	1.109,1507	1.109,1507	209.802.979	20
Junio	1.126,2628	1.126,2628	251.245.564	21
Julio	1.140,9365	1.140,9365	293.011.068	22
Agosto	1.139,2434	1.139,2434	317.409.737	25
Septiembre	1.144,5430	1.144,5430	332.368.815	27
Octubre	1.126,7579	1.126,7579	324.678.381	27
Noviembre	1.072,1910	1.072,1910	245.878.045	29
Diciembre	1.076,7680	1.076,7680	219.950.985	24

Serie BCH

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Febrero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Marzo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Abril	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Mayo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Junio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Julio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Agosto	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-

Serie P

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.100,0000	1.100,0000	-	-
Julio	1.100,0000	1.100,0000	-	-
Agosto	1.100,0000	1.100,0000	-	-
Septiembre	1.100,0000	1.100,0000	-	-

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

Durante el ejercicio 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.012,5150	1.012,5150	67.973.004	4
Febrero	1.018,6337	1.018,6337	91.104.529	6
Marzo	1.020,0284	1.020,0284	98.873.999	6
Abril	1.021,8708	1.021,8708	108.511.290	8
Mayo	1.023,9797	1.023,9797	112.331.771	13
Junio	1.024,4573	1.024,4573	116.247.749	11
Julio	1.039,0037	1.039,0037	120.585.298	11
Agosto	1.036,0871	1.036,0871	127.515.405	12
Septiembre	1.040,5657	1.040,5657	128.002.990	12
Octubre	1.040,9586	1.040,9586	123.537.503	14
Noviembre	1.041,9112	1.041,9112	121.013.408	13
Diciembre	1.048,1876	1.048,1876	122.736.604	11

Serie BCH

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Febrero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Marzo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Abril	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Mayo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Junio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Julio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Agosto	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Octubre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Diciembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-

Serie IT

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Febrero	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Marzo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Abril	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Mayo	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Junio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Julio	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Agosto	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Octubre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-
Diciembre	1.000,0000	1.000,0000	-	-

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA ALTO RENDIMIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

35. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sus inversiones.

36. SANCIONES

Al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre 2018, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

37. HECHOS POSTERIORES

Como es de público conocimiento, durante el mes de marzo de 2020 se ha producido una fuerte expansión a nivel mundial del denominado Corona Virus (Covid-19), siendo catalogado como "pandemia" por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formulado recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del Covid-19, las que tendrán impacto económico tanto a nivel nacional como global. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación, no siendo posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del Fondo durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, la administración no tiene conocimiento de algún otro hecho posterior que pudiera afectar en forma significativa, la presentación de los estados financieros.

Estados complementarios

FONDO DE INVERSION DEUDA ALTO RENDIMIENTO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Resumen de la cartera de inversiones (M\$)

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES	Monto invertido			31-12-2019	% invertido sobre activo del fondo
	Nacional	Extranjero	TOTAL		
Descripción					
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-
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	-	15.933.672	15.933.672		6,9862
Carteras de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.701.385	-	2.701.385		1,1844
Otros títulos de deuda	152.818.624	56.105.973	208.924.597		91,6041
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 (derecho contrato forward)	-	-	-	-	-
TOTALES	155.520.009	72.039.645	227.559.654		99,7747

FONDO DE INVERSION DEUDA ALTO RENDIMIENTO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Estado de resultado devengado y realizado (M\$)

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	5.974.173	(463.906)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	3.835.962	1.154.639
Intereses percibidos en títulos de deuda	4.802.322	841.169
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(2.682.503)	(2.458.306)
Otras inversiones y operaciones	18.392	(1.408)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(11.861.154)	(390.589)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(8.581.396)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(3.279.758)	(390.589)
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	7.131.969	6.234.857
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	6.310.991	3.723.311
Intereses devengados de títulos de deuda	820.978	2.511.546
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	-	-
Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(2.314.656)	(1.095.926)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(2.298.431)	(1.079.914)
Remuneración del comité de vigilancia	(10.192)	(9.924)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(6.033)	(6.088)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	(164.040)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.069.668)	4.120.396

FONDO DE INVERSION DEUDA ALTO RENDIMIENTO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos (M\$)

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
Descripción	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(8.201.637)	(2.114.461)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.974.173	(463.906)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(11.861.154)	(390.589)
Gastos del ejercicio (menos)	(2.314.656)	(1.095.926)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(164.040)
	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.704.064	(353.531)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.715.214	(353.531)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(2.077.403)	(9.891)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	6.172.056	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(379.439)	(343.640)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(11.150)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(390.589)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	379.439	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(4.497.573)	(2.467.992)