

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3 - 5 AÑOS

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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS

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 unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de inversión Deuda Corporativa 3-5 años:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 años, 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 Corporativa 3-5 años 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 CORPORATIVA 3-5
AÑOS***

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de DICIEMBRE 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31-12-2019	31-12-2018
ACTIVO			
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	21	372.947	77.683
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	36.517.739	58.537.146
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		36.890.686	58.614.829
<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		36.890.686	58.614.829

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados 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		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	52.767	82.867
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	18	911.634	1.091.288
Total Pasivo Corriente		964.401	1.174.155
<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		25.219.341	48.386.767
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		8.663.007	7.907.224
Resultado del ejercicio		2.952.371	2.237.198
Dividendos provisorios		(908.434)	(1.090.515)
Total Patrimonio Neto		35.926.285	57.440.674
Total Pasivo		36.890.686	58.614.829

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	19	1.837.663	2.920.310
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.906.199	339.032
Resultado en venta de instrumentos financieros		80.740	59.769
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		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		3.824.602	3.319.111
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		(10.192)	(9.924)
Comisión de administración	31	(856.221)	(1.066.113)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(5.818)	(5.876)
Total gastos de operación		(872.231)	(1.081.913)
Utilidad/(pérdida) de la operación		2.952.371	2.237.198
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.952.371	2.237.198
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		2.952.371	2.237.198
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado Integral		2.952.371	2.237.198

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE CAMBIO EN PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresados 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	48.386.767	-	-	-	-	-	7.907.224	2.237.198	(1.090.515)	57.440.674
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	48.386.767	-	-	-	-	-	7.907.224	2.237.198	(1.090.515)	57.440.674
Aportes	5.002.894	-	-	-	-	-	-	-	-	5.002.894
Repartos de patrimonio (*)	(28.170.320)	-	-	-	-	-	(381.415)	-	-	(28.551.735)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.100.000)	-	(908.434)	(2.008.434)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.952.371	-	2.952.371
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.237.198	(2.237.198)	1.090.515	1.090.515
Total	25.219.341	-	-	-	-	-	8.663.007	2.952.371	(908.434)	35.926.285

(*) Ver nota 23

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE CAMBIO EN PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresados 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	63.236.147	-	-	-	-	-	5.414.557	2.294.490	-	70.945.194
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	63.236.147	-	-	-	-	-	5.414.557	2.294.490	-	70.945.194
Aportes	3.463.366	-	-	-	-	-	-	-	-	3.463.366
Repartos de patrimonio (*)	(18.114.569)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.114.569)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.090.515)	(1.090.515)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio	(198.177)	-	-	-	-	-	198.177	2.237.198	-	2.237.198
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.294.490	(2.294.490)	-	-
Total	48.386.767	-	-	-	-	-	7.907.224	2.237.198	(1.090.515)	57.440.674

(*) Ver nota 23

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados 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		(49.449.051)	(80.213.473)
Venta de activos financieros		75.293.060	95.993.372
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		(897.286)	(1.095.101)
Otros gastos de operación pagados		(2.618)	(10.566)
Otros ingresos de operación percibidos			
Flujo neto originado por actividades de la operación		24.944.105	14.674.232
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		5.002.894	3.463.366
Repartos de patrimonio (rescates)	23	(28.551.735)	(18.114.569)
Repartos de dividendos	24	(1.100.000)	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(24.648.841)	(14.651.203)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		295.264	23.029
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		77.683	54.654
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	21	372.947	77.683

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 años en adelante “el Fondo”, Rut 9057-3, es un Fondo de inversión público no rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas.

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.

La dirección de la oficina de la Administradora es Agustinas 975 piso 2, Santiago.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

Objetivo

Ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y/o largo plazo en un Fondo cuya cartera está compuesta por instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales del país.

Al menos un 60% del total de los activos del Fondo deberá estar invertido en instrumentos de deuda emitidos por empresas, Bancos e Instituciones Financieras y cuyo plazo de vencimiento esté entre 3 y 5 años.

Política específica de inversiones

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo en instrumentos derivados, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones. El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cuando estos cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

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.

Depósito reglamento interno por transformación de Fondo Mutuo a Fondo de Inversión

Con fecha 28 de julio de 2016, fue depositado el reglamento interno en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), producto de la transformación del Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 años Tax Advantage a Fondo de Inversión, según Norma de Carácter General N° 370 y en la Norma de Carácter General N° 365.

El Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 Años, que al 26 de agosto de 2016 era un Fondo Mutuo llamado Fondo Mutuo Deuda Corporativa 3-5 Años Tax Advantage, y partir del 27 de agosto de 2016 paso a ser un Fondo de Inversión No Rescatable, ajustándose así a la nueva normativa aplicable (Ley N° 20.712).

El Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 años entró en vigencia el 27 de agosto de 2016.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Modificaciones al reglamento interno

Ejercicio actual:

Con fecha 17 de junio de 2019, se hicieron las siguientes modificaciones al reglamento interno del fondo:

Sección A – Características del Fondo

- Letra A.1.6. Restricción al rescate de cuotas: Se incorpora la posibilidad de rescate para aportantes que mantengan en el Fondo menos de 1 cuota.

Sección B – Política de Inversión y Diversificación

- Letra B.4.2. Venta corta y préstamo de valores: Se incorpora la posibilidad de realizar estas operaciones por cuenta del Fondo, detallando la política de inversión y los límites que debe cumplir el fondo para la realización de estas operaciones.

Sección D – Política de Endeudamiento

- Se incorpora el límite de endeudamiento respecto de las operaciones de venta corta y préstamo de valores.

Sección F – Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos

- Letra F.2.2. Gastos: Se incorpora enumeración en el penúltimo párrafo de esta sección.

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 en primera sesión de Comité de Vigilancia posterior a la asamblea de aportantes en que sean nombrados. (iii) 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. (iv) En las sesiones del Comité de Vigilancia, se establece la posibilidad de que el Gerente General designe un representante para que asista a las sesiones de Comité. (v) 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 para la firma de la misma. (vi) 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. (vii) Se especifica las obligaciones de los miembros de guardar reserva de los negocios e información del Fondo.

Sección I – Otra información relevante

- Letra I.6. Beneficio Tributario: Se modifica la redacción de esta letra para hacerla concordante con lo establecido en el número 2 del artículo 107 de la Ley del Impuesto a la Renta.

Estas modificaciones tienen vigencia desde el 16 de julio de 2019

Ejercicio anterior:

No hay modificaciones al reglamento interno.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Inicio de operaciones:

El Fondo de inversión inició sus operaciones el 27 de agosto de 2016, con un valor cuota inicial de 1.087,1058 pesos de Chile, y es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S. A. por cuenta y riesgo de los aportantes.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIBCHDC35

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo Comunicación Interna N° 13220 de fecha 11 de agosto de 2016.

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 mediante Resolución Exenta N° 188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

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

Término de operaciones

El Fondo durará hasta el día 30 de noviembre de 2030, plazo que podrá ser prorrogado por períodos de cinco años cada uno, por acuerdo adoptado en 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).



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Deuda Corporativa 3-5 años, 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 1998 y otras instrucciones específicas de la CMF.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

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

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.

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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

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

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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

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

NIF 11 Acuerdos Conjuntos.

Las modificaciones a la NIF 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 NIF 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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

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 de 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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

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)

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

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

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

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

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.

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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Período cubierto

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

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de efectivo por los periodos 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

No existen transacciones en moneda extranjera.

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.

Los valores de las Unidades de Fomento son los siguientes:

Moneda	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.309,94	27.565,79



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como 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.

2.4.1.2 Pasivos financieros

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

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que 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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

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

2.4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable

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

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.

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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 sobre el patrimonio diario 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 y Rescates de cuotas

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:

Emisión y Colocación: No hay límites en el número de cuotas a emitir ni plazo para la colocación de estas.

Este Fondo de Inversión permite el rescate de cuotas según lo establecido en su reglamento interno bajo ciertas condiciones:

Plazo máximo de pago de rescate: El pago de los rescates se efectuará en pesos chilenos dentro de un plazo no mayor de 1 día hábil bancario, contado desde la fecha en que se dé curso al rescate. Los rescates solicitados solo serán cursados los días jueves de cada semana o el día hábil bancario siguiente en el caso que este sea feriado.

Restricción al rescate de cuotas: Solo se permite el rescate por montos iguales o superiores a M\$100.000 (cien millones de pesos).



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.12 Aportes y Rescates de cuotas (continuación)

Aumentos y disminución 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 y disminución de capital.

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. (Ver nota 24).

Distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores

La Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de las 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.

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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.12 Otros Pasivos

El Fondo de Inversión registra 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.

2.18 Segmentos

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora ubicadas en Agustinas N° 975 piso 2 y en nuestro sitio Web www.banchileinversiones.cl

Objetivo

Ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y/o largo plazo en un Fondo cuya cartera está compuesta por instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales del país.

Al menos un 60% del total de los activos del Fondo deberá estar invertido en instrumentos de deuda emitidos por empresas, Bancos e Instituciones Financieras y cuyo plazo de vencimiento esté entre 3 y 5 años.

Política específica de inversiones

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo en instrumentos derivados, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones. El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cuando estos cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

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.

Duración y nivel de riesgo esperado por los inversionistas

La cartera de inversiones de los instrumentos de deuda tendrá una duración mínima superior a un 1 año y la duración máxima será inferior o igual a 5 años.

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

- a) Riesgo de crédito: dice relación con 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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda.

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

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

Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), o aquella que la modifique o reemplace. El Fondo contempla efectuar y/o dirigir sus inversiones sólo en Chile.

Monedas

Las inversiones del Fondo y/o los saldos que se podrán mantener como disponibles, serán en Pesos Chilenos.

El Fondo, podrán mantener como saldos disponibles la moneda indicada, de acuerdo al siguiente criterio:

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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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	Máximo
1	Instrumentos de deuda de Emisores Nacionales	0	100
1.1	Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	0	100
1.2	Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.3	Bonos emitidos por Empresas.	0	100
1.4	Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.5	Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas	0	20
1.6	Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile.	0	100
1.7	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	100
1.8	Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras.	0	100
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	25
1.10	Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	0	100
2	Instrumentos de deuda emitidos por empresas, Bancos e instituciones Financieras y cuyo plazo de vencimiento este entre 3 y 5 años.	60	100

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

Porcentaje máximo 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 emitidos o garantizados por una misma entidad: 100% del activo del Fondo.

Títulos de deuda de securitización, correspondiente a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley 18.045: 25% 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: 100% del activo del Fondo.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

No podrá poseer más del 50% del activo de un emisor. B.3.2.6 del reglamento. No podrá poseer más del 50% de la deuda del Estado de Chile.

No podrá controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores

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 (CMF) 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 Participes la totalidad de las 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 estos 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 periodo y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con al 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 y también como inversión, podrá celebrar en mercados bursátiles operaciones (compra, venta y lanzamientos) que involucren contratos de opciones o futuros. Además, la Administradora por cuenta del Fondo, podrá celebrar operaciones fuera de mercados bursátiles (compra, venta y lanzamiento) que involucren contratos de forwards, swaps, opciones y warrants. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

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

Límites 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.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Venta corta y préstamo de valores:

La sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de 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. 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 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: estas operaciones se efectuarán a través de intermediarios de valores nacionales autorizados por 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 que cumplan con los requisitos señalados precedentemente, o por instituciones que se encuentren autorizadas para prestar estos servicios, por la autoridad competente que corresponda.

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 estar sujeto a préstamo: 20%.
- Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 20%.
- Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 20%.
- Porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado en operaciones de venta corta: 20%.

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 inscritos en el Registro de Valores, de aquellos incluidos en la enumeración del punto B.3.1. del Reglamento Interno.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, de aquellos señalados en la Política de Inversión del Fondo, 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.

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 custodiado 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 (CMF) 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 30% de su activo total en instrumentos de deuda adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 30% 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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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

Fondo Mutuo dirigido a personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y largo plazo en un fondo cuya cartera está esta por instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales del país. La estrategia del fondo es invertir en al menos un 60% en deuda en UF, como bonos corporativos y bancarios.

5.2.3 Riesgos mantenidos en este tipo de fondo

De acuerdo a su definición el Fondo Mutuo 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 riesgos de tipo de cambio.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

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

c) 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.

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

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

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidas

El fondo mantiene las siguientes clasificaciones al cierre del periodo.

Clasificación de Riesgo de Fondo

ICR	Nivel 2
Humphreys	Primera clase nivel 2

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
Itau Corpbanca	19,43%
Banco Security	19,41%
Banco Internacional	13,78%
Banco Bice	12,68%
Banco Consorcio	8,04%
Forum Servicios Financieros S.A.	5,84%
Parque Arauco S.A.	5,10%
Empresas Copec S.A.	3,62%
Btg Pactual Chile S.A. Administradora General De Fondos	3,12%
Inversiones La Construcción S.A.	2,81%

Distribución por Instrumento	% Cartera
Bonos De Bancos E Instituciones Financieras	73,35%
Bonos De Empresas	25,64%
Efectivo Disponible	1,01%

Distribución por Moneda	% Cartera
CLF	75,64%
CLP	24,36%

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 75,64% 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 0,76. El fondo tiene una duración promedio de 3,40 años, por lo que ante variaciones en la tasa de interés de 10 puntos base, el valor cuota del fondo se verá afectado en un 0,33%.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

Riesgo de Crédito

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

Rating	% Cartera
AAA	2,19%
AA+	2,84%
AA	57,95%
AA-	37,02%

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 3,18% 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	372.947	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor razonable	-	-	-	-	-	36.517.739	-
Activos a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-
Totales	372.947	-	-	-	-	36.517.739	-

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	-	-	-	-	-	-	-
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas	964.401	-	-	-	-	-	-
Totales	964.401	-	-	-	-	-	-



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 Administradora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

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	Bonos De Bancos E Instituciones Financieras	-	27.059.981	-	27.059.981
	Bonos De Empresas	-	9.457.758	-	9.457.758
Total Instrumentos de Deuda >365		-	36.517.739	-	36.517.739
Total M\$		-	36.517.739	-	36.517.739



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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	31-12-2018
	M(\$)	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	27.059.981	41.831.385
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	9.457.758	16.705.761
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones Inmobiliarias		-
Proyectos inmobiliarios	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	36.517.739	58.537.146

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	31-12-2018
	M(\$)	M(\$)
Resultados realizados	1.043.023	295.117
Resultados no realizados	863.176	43.915
Total ganancias / (pérdidas)	1.906.199	339.032
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	1.906.199	339.032



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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
	Nacional M(\$)	Extranjero M(\$)	Total M(\$)	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
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	27.059.981	-	27.059.981	73,3518
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	9.457.758	-	9.457.758	25,6373
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	36.517.739	-	36.517.739	98,9891
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	-	-	-	-
Total	36.517.739	-	36.517.739	98,9891

(*) Ver composición porcentual en nota 5.3.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 (continuación)

	31-12-2018			% del total de activos
	Nacional M(\$)	Extranjero M(\$)	Total M(\$)	
Títulos de renta variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
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	41.831.385	-	41.831.385	71,3666
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	16.705.761	-	16.705.761	28,5009
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	58.537.146	-	58.537.146	99,8675
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	-	-	-	-
Total	58.537.146	-	58.537.146	99,8675



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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	58.537.146	70.996.749
Intereses y Reajustes de instrumentos de deuda	1.837.663	2.920.310
Diferencias de Cambio	-	-
Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable)	1.906.199	339.032
Adiciones	49.449.051	80.213.473
Ventas	(71.879.378)	(92.260.201)
Vencimientos	(3.332.942)	(3.672.217)
Otros Movimientos	-	-
Saldo Final	36.517.739	58.537.146

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

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

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee saldos en cuentas y documentos por pagar operaciones.

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

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

14. PRESTAMOS

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

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar:

b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

17. INGRESOS ANTICIPADOS

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



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2019 M(\$)	31-12-2018 M(\$)
Provisión auditoría	3.200	-
Provisión comité vigilancia	-	773
Dividendo mínimo 30%	908.434	1.090.515
Total	911.634	1.091.288

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	1.837.663	2.920.310
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	
Activos financieros a costo amortizado	-	
Total	1.837.663	2.920.310

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no posee instrumentos derivados afectos a contabilidad de cobertura.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

21. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	31-12-2019 M(\$)	31-12-2018 M(\$)
Efectivo en bancos	372.947	77.683
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	372.947	77.683

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	372.947	77.683
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo	372.947	77.683



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas del fondo son:

Fondo / Series	Cuotas en Circulación	Valor Cuota
Serie Única	30.595.772	1.203,9153
Total	30.595.772	

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2019	-	-	30.595.772	30.595.772

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	50.224.772	50.224.772
Emisiones del período	-	-	4.238.788	4.238.788
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(23.867.788)	(23.867.788)
Saldos al cierre	-	-	30.595.772	30.595.772

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

Fondo / Series	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas
Serie Única	50.224.772	1.165,3849
Total	50.224.772	

Este valor cuota excluye la provisión del dividendo mínimo por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, que ascienden a M\$ 1.090.515 informado en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Cambio en Patrimonio Neto.

El valor de la cuota considerando la provisión del dividendo mínimo asciende a \$ 1.143,6722

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31-12-2018	-	-	50.224.772	50.224.772

Los movimientos relevantes de cuotas vigentes son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	63.021.261	63.021.261
Emisiones del período	-	-	2.984.545	2.984.545
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(15.781.034)	(15.781.034)
Saldos al cierre	-	-	50.224.772	50.224.772



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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(\$)
03-01-2019	1.167,7690	134.035
17-01-2019	1.168,8744	136.562
07-02-2019	1.174,5264	154.633
21-02-2019	1.176,4540	1.070.498
28-02-2019	1.175,8787	968.465
07-03-2019	1.177,0151	159.835
14-03-2019	1.179,4985	268.326
21-03-2019	1.182,8681	840.915
28-03-2019	1.186,1057	405.611
04-04-2019	1.187,0399	631.276
11-04-2019	1.193,1034	369.568
18-04-2019	1.195,3794	213.139
02-05-2019	1.195,6396	1.803.952
09-05-2019	1.196,6952	570.702
16-05-2019	1.198,3496	1.800.504
23-05-2019	1.176,9069	407.581
06-06-2019	1.187,8216	1.387.528
13-06-2019	1.199,6441	553.110
20-06-2019	1.201,7900	973.664
27-06-2019	1.201,1377	247.016
04-07-2019	1.204,1286	655.324
11-07-2019	1.204,9239	728.328
01-08-2019	1.219,4552	118.048
08-08-2019	1.226,0034	2.292.088
16-08-2019	1.229,2273	775.746
22-08-2019	1.230,5254	266.830
29-08-2019	1.231,6522	168.044
05-09-2019	1.235,1983	100.294
12-09-2019	1.236,3525	543.843
23-09-2019	1.233,3097	152.208
26-09-2019	1.234,3989	191.066
03-10-2019	1.237,9895	473.395
10-10-2019	1.241,5260	465.698
17-10-2019	1.235,5402	630.533
24-10-2019	1.215,7935	1.295.029
04-11-2019	1.203,5178	100.091
07-11-2019	1.198,2060	785.687
14-11-2019	1.144,5970	1.643.590
21-11-2019	1.178,7841	1.010.444
28-11-2019	1.178,8599	455.830
05-12-2019	1.171,4965	1.436.960
12-12-2019	1.180,7791	548.294
19-12-2019	1.200,1834	219.127
26-12-2019	1.201,4458	398.318
Total		28.551.735



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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\$)
04-01-2018	1.126,3922	338.328
11-01-2018	1.126,4046	835.466
18-01-2018	1.127,6090	557.862
25-01-2018	1.131,9356	1.284.174
01-02-2018	1.132,8304	120.171
08-02-2018	1.133,9118	453.367
15-02-2018	1.136,1683	273.252
22-02-2018	1.138,5902	101.139
01-03-2018	1.138,6164	458.225
08-03-2018	1.136,7742	148.008
15-03-2018	1.138,0878	158.433
22-03-2018	1.138,4335	309.524
29-03-2018	1.140,3135	209.961
05-04-2018	1.141,8317	192.340
12-04-2018	1.141,9145	203.474
19-04-2018	1.142,3989	235.865
26-04-2018	1.140,0262	375.198
03-05-2018	1.141,7833	195.268
10-05-2018	1.142,4192	366.616
17-05-2018	1.145,7141	1.734.326
24-05-2018	1.146,4543	211.358
31-05-2018	1.147,7740	566.697
14-06-2018	1.151,5189	160.250
21-06-2018	1.153,3094	335.821
05-07-2018	1.154,3600	370.869
12-07-2018	1.154,4391	156.762
19-07-2018	1.155,8538	139.279
02-08-2018	1.158,3298	527.267
09-08-2018	1.160,5711	421.753
16-08-2018	1.162,7535	450.012
23-08-2018	1.164,1890	102.666
30-08-2018	1.161,2767	115.155
04-10-2018	1.163,0506	373.560
11-10-2018	1.159,1431	398.183
18-10-2018	1.155,1575	464.594
25-10-2018	1.156,0575	109.775
05-11-2018	1.157,8938	455.950
08-11-2018	1.158,3269	135.781
15-11-2018	1.158,3148	2.048.175
22-11-2018	1.159,9502	670.633
29-11-2018	1.160,8583	569.038
06-12-2018	1.162,1304	178.994
13-12-2018	1.162,8943	183.218
20-12-2018	1.163,0827	100.084
27-12-2018	1.164,9628	317.698
Total		18.114.569



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

24. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Durante el ejercicio 2019, el Fondo ha efectuado los siguientes repartos de dividendos:

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)	Tipo de dividendo Definitivo / Provisorio
17-05-2019	24,1061	1.100.000	Definitivo

Durante el ejercicio 2018, el Fondo no efectuó repartos de dividendos:

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto total distribuido M(\$)	Tipo de dividendo Definitivo / Provisorio
Sin información	-	-	-

25. RENTABILIDAD DEL FONDO

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (%)		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,4261	5,4261	9,1394
Real	2,6549	2,6549	3,3112

26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 de 2019 y 2018, el Fondo no posee inversiones en acciones o cuotas de Fondos de inversión.

28. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene inversiones excedidas según los límites establecidos en la ley N° 20.712.

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 (CMF) 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.

29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

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



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado M(\$)	% Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Depósito de Central de Valores (DCV)	36.517.739	100	98,9890	-	-	-
Empresas de depósito de valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en custodia	36.517.739	100	98,9890	-	-	-



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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 Administradora recibirá por la administración del Fondo una Comisión Fija de un 1,666% anual (IVA Incluido) sobre el patrimonio diario del Fondo, calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014.

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

	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	856.221	1.066.113	52.767	82.867
Total	856.221	1.066.113	52.767	82.867

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2019, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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(\$)
04/01/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	1.326.725	1.880
04/01/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.373.916	-
04/01/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.373.916	-
15/01/2019	Venta Renta fija	FI Chile Blend Serie A	100.413	-
15/01/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	141.491	-
18/01/2019	Venta Renta fija	Horizonte Serie A	103.935	-
29/01/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	277.864	-
01/02/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	417.183	-
05/02/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	582.927	-
14/02/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	1.396.310	-
15/02/2019	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	1.396.445	-
18/02/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	568.689	-
18/02/2019	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	445.599	-
18/02/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	568.689	-
18/02/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	562.520	-
18/02/2019	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	557.111	-
22/02/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	995.592	-
01/03/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	713.359	-
11/03/2019	Compra Renta fija	Alianza Serie A	927.087	-
15/03/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	298.761	586
15/03/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.062.267	-
15/03/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.062.267	-
22/03/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	826.504	241
22/03/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	141.008	-
22/03/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	143.844	208
22/03/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	826.504	241
22/03/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	310.571	-
25/03/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	1.050.276	-
25/03/2019	Compra Renta fija	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie A	1.108.445	-
29/03/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	633.516	-
05/04/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	432.672	-
05/04/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	432.672	-
12/04/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	585.141	1.273
12/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	861.363	-
12/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	717.802	-
12/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	2.822.914	2.727
12/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.426.149	-
12/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	1.426.149	-
12/04/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	1.426.149	-
15/04/2019	Compra Renta fija	Alianza Serie A	1.147.226	-
16/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	775.502	-
16/04/2019	Venta Renta fija	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie A	2.360.893	2.203
16/04/2019	Venta Renta fija	Alianza Serie A	924.297	-
16/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	143.213	-
16/04/2019	Compra Renta fija	FI Chile Blend Serie A	2.004.977	-
16/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	143.213	-
16/04/2019	Compra Renta fija	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie A	1.443.827	-



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2019, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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(\$)
22/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	873.849	-
22/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	2.148.302	-
22/04/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	1.287.132	-
22/04/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.570.853	-
24/04/2019	Venta Renta fija	Alianza Serie A	1.450.410	2.336
24/04/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	753.797	-
24/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	456.425	-
24/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	565.261	-
24/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	456.425	-
24/04/2019	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	1.519.673	-
24/04/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	866.104	-
24/04/2019	Compra Renta fija	FI Chile Blend Serie A	847.892	-
24/04/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	565.261	-
03/05/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	1.293.284	(374)
07/05/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	145.617	-
17/05/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	1.809.901	837
23/05/2019	Venta Renta fija	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie A	1.458.111	-
23/05/2019	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.148.229	-
24/05/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	1.250.143	-
07/06/2019	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	1.434.134	3.206
14/06/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	146.821	(488)
14/06/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	146.821	(488)
21/06/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	745.950	-
28/06/2019	Venta Renta fija	FI Chile Blend Serie A	315.797	243
02/07/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	1.416.076	839
02/07/2019	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	2.683.029	8.889
02/07/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	1.416.076	839
02/07/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	1.580.516	-
02/07/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	3.045.816	-
02/07/2019	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	596.692	-
05/07/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	595.909	(1.509)
12/07/2019	Venta Renta fija	Alianza Serie A	1.084.149	-
09/08/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	1.074.494	-
09/08/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	891.869	-
09/08/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	891.869	-
19/08/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	909.164	1.857
19/08/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	909.164	1.857
23/08/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	297.209	-
13/09/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	601.239	-
13/09/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	601.239	-



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2019, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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(\$)
04/10/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	322.918	-
08/10/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	1.043.040	-
09/10/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	3.773.439	-
09/10/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	2.579.333	15.036
11/10/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	307.212	-
18/10/2019	Venta Renta fija	FI Chile Blend Serie A	596.897	(2.307)
25/10/2019	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	741.869	1.274
25/10/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	466.559	1.311
15/11/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	1.057.804	27.797
15/11/2019	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	453.008	14.820
20/11/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	3.323.596	6.514
20/11/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	855.558	(0)
22/11/2019	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	636.721	425
27/11/2019	Venta Renta fija	Banchile Deuda Soberana Serie A	390.113	953
27/11/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	314.841	1.032
27/11/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	318.878	(402)
27/11/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	276.435	707
27/11/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	140.265	57
29/11/2019	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	1.261.988	(0)
13/12/2019	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	801.870	13.921
08/10/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	1.043.040	-
20/11/2019	Venta Renta fija	FI Deuda Chilena	3.323.596	6.514
06/12/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	2.078.163	-
09/10/2019	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	2.149.459	-
09/10/2019	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.534.634	-
09/10/2019	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.677.413	-
09/10/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	335.483	-
09/10/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Alto Rendimiento Serie A	1.364.585	-
19/11/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Alto Rendimiento Serie A	1.359.323	-
19/11/2019	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	2.588.801	-
27/11/2019	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.471.692	-
06/12/2019	Compra Renta fija	FI Deuda Chilena	2.078.163	-
06/12/2019	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	586.023	-
24/12/2019	Compra Renta fija	Capital Empresarial Serie A	1.499.920	-
27/12/2019	Compra Renta fija	FI Chile Blend Serie A	434.111	-
27/12/2019	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	484.388	-
Total			126.889.733	115.055



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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(\$)
22/01/2018	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	406.806	-
22/01/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	406.806	-
26/01/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	1.552.595	-
09/02/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	140.064	228
16/02/2018	Venta Renta fija	Horizonte Serie A	279.784	(54)
23/02/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	280.509	108
02/03/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	280.884	-
05/03/2018	Venta Renta fija	Utilidades Serie A	2.282.781	1.097
05/03/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	1.967.473	511
05/03/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.671.501	454
05/03/2018	Venta Renta fija	Horizonte Serie A	519.796	74
06/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.211.848	-
06/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.857.759	-
06/03/2018	Compra Renta fija	Alianza Serie A	1.555.302	-
06/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.761.497	-
16/03/2018	Compra Renta fija	Capital Financiero Serie A	598.962	-
16/03/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	826.644	-
23/03/2018	Venta Renta fija	Horizonte Serie A	599.241	38
27/03/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	2.093.611	2.141
27/03/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	5.501.913	1.505
27/03/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	3.130.737	5.284
28/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	270.433	-
28/03/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.081.733	-
28/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.927.142	-
28/03/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.595.839	-
29/03/2018	Compra Renta fija	Fondo de Inv Deuda Alto Rend.	2.861.722	-
29/03/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	1.462.397	-
20/04/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	933.911	-
11/05/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	142.119	149
18/05/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.143.842	(2.461)
23/05/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	2.772.288	-
23/05/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.914.950	-
01/06/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	715.775	-
08/06/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	1.360.303	1.899
08/06/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	860.533	-
22/06/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	409.526	-
03/08/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	560.118	327
10/08/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	547.020	-

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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\$)
01/08/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.042.037	
30/08/2018	Compra Renta fija	Disponible Serie A	299.980	
21/09/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	4.317.955	-
21/09/2018	Compra Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	509.025	
21/09/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	2.844.995	
21/09/2018	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	509.025	
21/09/2018	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	1.018.050	
21/09/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.761.281	
21/09/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	880.641	
19/10/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	427.544	1.152
06/11/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	505.413	(806)
16/11/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	2.003.733	0
23/11/2018	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	695.256	-
30/11/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	563.043	(0)
07/12/2018	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	141.103	111
10/12/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	2.906.589	0
10/12/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	1.149.847	0
10/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	1.446.317	(0)
10/12/2018	Venta Renta fija	Renta Futura Serie A	1.552.697	0
10/12/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	1.597.417	2.151
10/12/2018	Compra Renta fija	Depósito XXI Serie A	2.777.109	-
10/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.388.554	-
10/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	4.167.233	-
11/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	3.740.435	(0)
11/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	3.369.157	-
14/12/2018	Compra Renta fija	Alianza Serie A	509.193	-
18/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	837.731	835
18/12/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.793.829	12.527
18/12/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	3.771.669	16.912
18/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.516.574	-
18/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.760.200	-
19/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	515.797	203
19/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	506.146	556
19/12/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.025.144	5.469
19/12/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	2.027.618	3.210
19/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	3.183.031	(0)
19/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	2.513.872	0
19/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.360.401	-
19/12/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	516.659	-
19/12/2018	Compra Renta fija	Alianza Serie A	1.024.025	-
19/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.019.660	-
19/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	497.177	-
19/12/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	533.369	-
20/12/2018	Venta Renta fija	Fondo de Inversión Chile Blend A	548.003	(0)
20/12/2018	Compra Renta fija	Estratégico Serie A	1.465.971	-



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones con personas relacionadas (continuación)

c2) Durante el ejercicio 2018, el Fondo de Inversión ha efectuado las siguientes 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\$)
27/12/2018	Venta Renta fija	Estratégico Serie A	2.496.401	-
27/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	728.899	1.174
27/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	870.932	-
27/12/2018	Venta Renta fija	Ahorro Serie A	728.899	1.174
27/12/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	435.466	(0)
27/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	1.035.045	-
27/12/2018	Venta Renta fija	Fondo Inversión Deuda Chilena	1.402.420	0
27/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	103.504	-
27/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	103.504	-
27/12/2018	Compra Renta fija	Ahorro Serie A	879.855	-
27/12/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	912.923	-
27/12/2018	Compra Renta fija	Horizonte Serie A	3.079.646	-
27/12/2018	Compra Renta fija	Renta Futura Serie A	733.249	-
28/12/2018	Venta Renta fija	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie A	1.189.972	1.542
28/12/2018	Venta Renta fija	Alianza Serie A	2.898.518	-
28/12/2018	Venta Renta fija	Depósito XXI Serie A	517.592	-
28/12/2018	Compra Renta fija	Alianza Serie A	3.321.049	-
Total			145.464.543	57.510



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 330-17-00016653, 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	23.200	10/01/2019 - 10/01/2020

33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	01-01-2019 31-12-2019 M(\$)	01-01-2018 31-12-2018 M(\$)
Gastos Auditoria	3.639	4.116
Clasificadora de Riesgo	1.805	1.760
Otros gastos operacionales	374	-
TOTALES	5.818	5.876
% sobre el activo del fondo	0,0158	0,0100



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	1.173,4004	1.173,4004	59.441.169	26
Febrero	1.175,8787	1.175,8787	60.345.065	26
Marzo	1.185,9886	1.185,9886	59.286.340	25
Abril	1.194,8639	1.194,8639	58.691.399	24
Mayo	1.183,9955	1.183,9955	53.755.332	25
Junio	1.201,9928	1.201,9928	51.495.164	25
Julio	1.218,8435	1.218,8435	50.817.001	25
Agosto	1.230,9712	1.230,9712	47.690.377	25
Septiembre	1.235,0476	1.235,0476	47.174.998	26
Octubre	1.206,6706	1.206,6706	43.275.929	26
Noviembre	1.180,6841	1.180,6841	38.727.420	26
Diciembre	1.203,9153	1.203,9153	36.834.719	26

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

Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio M(\$)	N° Aportantes
Enero	1.132,8197	1.132,8197	68.365.629	25
Febrero	1.138,2327	1.138,2327	67.741.608	26
Marzo	1.140,3411	1.140,3411	66.580.941	27
Abril	1.140,5273	1.140,5273	65.585.622	27
Mayo	1.147,7740	1.147,7740	69.921.973	26
Junio	1.152,7885	1.152,7885	63.237.115	26
Julio	1.157,9191	1.157,9191	63.074.503	26
Agosto	1.161,3405	1.161,3405	61.792.795	25
Septiembre	1.162,5278	1.162,5278	63.642.158	26
Octubre	1.162,5278	1.162,5278	63.642.158	26
Noviembre	1.160,9595	1.160,9595	58.421.259	26
Diciembre	1.165,3849	1.165,3849	58.531.189	26

En el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota y en el Patrimonio, no se considera la provisión del dividendo mínimo por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, que ascienden a M\$ 1.090.515 informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio de patrimonio.

35. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS

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

36. SANCIONES

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



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

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 de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

Estados Complementarios



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES	Monto invertido			31-12-2019	% invertido o 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	27.059.981	-	27.059.981	73,3518	
Carteras de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	9.457.758	-	9.457.758	25,6373	
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	-	-	-	-	-
TOTALES	36.517.739	-	36.517.739	98,9891	



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Estados 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	2.464.339	2.527.047
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	1.555.905	1.436.532
Intereses percibidos en títulos de deuda	908.434	1.090.515
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
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	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.360.263	792.064
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	1.336.736	466.450
Intereses devengados de títulos de deuda	23.527	325.614
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	(872.231)	(1.081.913)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(856.221)	(1.066.113)
Remuneración del comité de vigilancia	(10.192)	(9.924)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(5.818)	(5.876)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.952.371	2.237.198



FONDO DE INVERSION DEUDA CORPORATIVA 3-5 AÑOS
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	1.592.108	1.445.134
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.464.339	2.527.047
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(872.231)	(1.081.913)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	8.470.690	3.665.464
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	8.520.481	3.764.092
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.209.226	3.565.915
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	4.841.507	198.177
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(430.252)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.100.000)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(49.791)	(98.628)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(98.628)	(98.628)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	48.837	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	10.062.798	5.110.598