

FONDO MUTUO ABC

Estados financieros

31 de diciembre de 20x1

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en los activos netos
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

**EL PRESENTE ES UN MODELO ILUSTRATIVO PARA UN FONDO MUTUO DE EJEMPLO
SIENDO RESPONSABILIDAD DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EL FIEL
CUMPLIMIENTO CON LAS NORMAS IFRS Y DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES
Y SEGUROS.**

FONDO MUTUO ABC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos/dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 20x1</u>	<u>Al 1 de enero de 20x0</u>
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía			
Activos financieros a costo amortizado			
Cuentas por cobrar a intermediarios			
Otras cuentas por cobrar			
Otros activos			
Total activo			
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Cuentas por pagar a intermediarios			
Rescates por pagar			
Remuneraciones sociedad administradora			
Otros documentos y cuentas por pagar			
Otros pasivos			
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)			
Activo neto atribuible a los partícipes			

Las Notas adjuntas N°s 1 a ____ forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ABC

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (*)

(Expresado en miles de pesos/dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre 20X1</u>	<u>20X0</u>
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes			
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			
Resultado en venta de instrumentos financieros			
Otros			
Total ingresos/pérdidas netos de la operación			
Gastos			
Comisión de administración			
Honorarios por custodia y administración			
Costos de transacción ¹			
Otros gastos de operación			
Total gastos de operación			
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto			
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior ²			
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto			
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios			
Distribución de beneficios			
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios			
Las Notas adjuntas N°s 1 a ____ forman parte integral de estos estados financieros.			
(*) En el caso eventual que el fondo efectúe alguna transacción cuyos resultados deban imputarse a una cuenta de reserva patrimonial a través de resultados integrales deberá incorporarse un estado de otros resultados integrales.			

¹ Para instrumentos financieros clasificados a valor razonable con efecto en resultados.

² Sólo para casos especiales como impuestos a pagar en el extranjero por inversiones en el exterior, normalmente retenidos por el intermediario extranjero al momento de la liquidación/realización de los resultados obtenidos.

FONDO MUTUO ABC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
(Expresado en miles de pesos/dólares)

	20X1		20X0	
	Nota	Serie A	Serie B	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero				
Aportes de cuotas				
Rescate de cuotas				
Aumento neto originado por transacciones de cuotas				
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios				
Distribución de beneficios (Nota 18)				
En efectivo				
En cuotas				
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios				
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota				

Las Notas adjuntas N°s 1 a ____ forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ABC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

(Expresado en miles de pesos/dólares)

Año terminado
el 31 de diciembre

	<u>Nota</u>	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros			
Venta/cobro de activos financieros			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos			
Liquidación de instrumentos financieros derivados			
Dividendos recibidos			
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios			
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios			
Otros ingresos de operación			
Otros gastos de operación pagados			
Flujo neto originado por actividades de la operación			
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación			
Rescates de cuotas en circulación			
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente			
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente			

Las Notas adjuntas N°s 1 a ____ forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en miles de pesos/dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo ABC (el 'Fondo') es un fondo [*clase de fondo mutuo*], domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como [*carácter legal/tipo de fondo*]. La dirección de su oficina registrada es [*domicilio registrado*].

El objetivo del fondo es [*Incluir objetivo del fondo y descripción breve de su política de inversión y diversificación de acuerdo con el reglamento interno*].

Con fecha [*xx de xxxxx de 20xx*], mediante Res. Ex Nro. [*xxx*], la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Modificaciones al reglamento interno:

[*Indicar las modificaciones aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el año 20x1, 20x0*]:

Con fecha [*xx de xxxxx de 20xx*], según Res. Ex Nro. [*xxx*], la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la(s) siguiente(s) modificación(es) al reglamento interno del fondo mutuo.

a) [*indicar las principales modificaciones aprobadas*]

b)

c)

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por [*nombre de la sociedad administradora*] (en adelante la 'Administradora') siendo la administración delegada a [*nombre de la entidad a la cual se ha efectuado la delegación, si corresponde*]. La sociedad administradora pertenece al Grupo [*nombre del Grupo económico al cual pertenece la sociedad administradora*] y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° [*número de resolución*] de fecha [*xx de xxxxx de 20xx*].

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es [*clasificación / rating obtenido*] (emitida por [*nombre de la entidad Clasificadora*] con fecha [*xx de xxxxx de 20xx*]).

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el [*xx de febrero de 20X1*].

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

[Para el año de transición, incorporar los siguientes párrafos:

Estos estados financieros Proforma servirán de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán por el año 2011. Sin embargo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que el Fondo prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos Estados Financieros Proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad de que los mismos sean ajustados.

Los Estados Financieros oficiales del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 presentados a la SVS, fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y las normas de la SVS (PCGA Chilenos).

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros Proforma la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 01 de enero de 2010, el Fondo ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, tal como se describe en Nota 3.]

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo ABC al 31 de diciembre de 20X1 constituyen los primeros estados financieros del fondo preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Anteriormente, los estados financieros del Fondo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revaloración de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados. *[Para el año de transición y adopción: Las excepciones y exenciones a la aplicación retrospectiva de NIIF, adoptada según NIIF 1, se detallan en Nota 3].*

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 7.

Normas emitidas vigentes y no vigentes en 20x1

a) Normas e interpretaciones vigentes en 20x1

[Detallar norma emitida y breve descripción e impacto – No aplica en primera adopción]

- b) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

[Detallar otras normas emitidas no vigentes adoptadas anticipadamente por el fondo]

- c) Normas e interpretaciones vigentes en 20x1, no relevantes para el Fondo

[Detallar norma, breve descripción e impacto – No aplica en primera adopción]

- d) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo.

[Detallar norma, breve descripción e impacto esperado]

Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 20x1 y del 20x0.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

20x1

20x0

Dólar
Euro

[Indicar los tipos de cambio utilizados en la preparación de los estados financieros]

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. [*Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado*].

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

La sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6.

2.3.1.3 Pasivos financieros

El Fondo realiza ventas cortas en las cuales un valor solicitado en préstamo es vendido con la expectativa de baja en el valor de mercado de ese valor, o puede utilizar las ventas cortas para diversas transacciones de arbitraje. Las ventas cortas son clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

2.3.2 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 a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

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

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

2.4 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.

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido [nn] series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a ...[describir series y sus características]. De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.9 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

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

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

[Garantías en efectivo provistas por el Fondo se incluyen en la “cuenta de margen” dentro de “Otros activos” del estado de situación financiera y no se incluye dentro del efectivo y efectivo equivalente].

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

3. TRANSICIÓN A LAS NIIF

3.1 Base de la transición a las NIIF

3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Fondo Mutuo ABC por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de Fondo Mutuo ABC es el 1 de enero de 2010. El Fondo ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por el Fondo Mutuo ABC es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, según se detalla a continuación:

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Fondo Mutuo ABC:

[Detallar si existiera alguna exención aplicada]

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el Fondo Mutuo ABC. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Resumen de la conciliación de Activos netos al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación de Activos netos al 1 de enero de 2010
- Conciliación de Activos netos al 31 de diciembre de 2010
- Conciliación del Resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010

3.2.1 Resumen de la conciliación de los activos netos al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010

	Al 01/01/10	Nota	Al 31/12/10	Nota
Total activos netos según principios contables previos		...		
Ajuste 1				
Ajuste 2				
Ajuste n				
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	_____ -	_____ -	_____ -	_____ -
Total activos netos según nuevas normas	=====	=====	=====	=====

3.2.2 Conciliación de Activos netos al 1 de enero de 2010

	<u>Concepto</u>	<u>Saldo Principios Contables Chilenos</u>	<u>Efecto de la transición NIIF</u>	<u>Saldo NIIF</u>
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía				
Activos financieros a costo amortizado				
Cuentas por cobrar a intermediarios				
Otras cuentas por cobrar				
Otros activos				
Total activo	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuentas por pagar a intermediarios				
Rescates por pagar				
Remuneraciones sociedad administradora				
Otros documentos y cuentas por pagar				
Otros pasivos				
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)				
Activo neto atribuible a los partícipes	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos expuestos en la conciliación incluida en el punto anterior.

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

[Explicar conceptualmente cada uno de los efectos de la transición NIIF en forma correlativa]

3.2.3 Conciliación de Activos netos a 31 de diciembre de 2010

	<u>Concepto</u>	<u>Saldo Principios Contables Chilenos</u>	<u>Efecto de la transición NIIF</u>	<u>Saldo NIIF</u>
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía				
Activos financieros a costo amortizado				
Cuentas por cobrar a intermediarios				
Otras cuentas por cobrar				
Otros activos				
Total activo	=====	=====	=====	=====
Pasivo				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Cuentas por pagar a intermediarios				
Rescates por pagar				
Remuneraciones sociedad administradora				
Otros documentos y cuentas por pagar				
Otros pasivos				
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)				
Activo neto atribuible a los partícipes	=====	=====	=====	=====

Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos expuestos en la conciliación incluida en el punto anterior.

1. Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

[Explicar conceptualmente cada uno de los efectos de la transición NIIF en forma correlativa]

3.2.4 Conciliación del Resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Principios Contables Chilenos</u>	<u>Efecto de la transición NIIF</u>	<u>Saldo NIIF</u>
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes			
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			
Resultado en venta de instrumentos financieros			
Otros			
Total ingresos/pérdidas netos de la operación			
Gastos			
Comisión de administración			
Honorarios por custodia y administración			
Costos de transacción			
Otros gastos de operación			
Total gastos de operación			
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto			
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto			
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación			

Explicación de los efectos de transición a NIIF

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos expuestos en la conciliación incluida en el punto anterior.

1. Intereses y reajustes

[Explicar conceptualmente cada uno de los efectos de la transición NIIF en forma correlativa]

4. CAMBIOS CONTABLES (*)

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 20x1, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

(*) Nota no aplica el primer año de adopción.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta Nro. Xxx, de fecha xx de xxxx, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en [dirección de las oficinas de la sociedad administradora] y en nuestro sitio web [nombre del sitio web].

a) Política de inversión en instrumentos nacionales.

INSTRUMENTOS DE DEUDA	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	
2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales.	
3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	
4. Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo, del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	
6. Otros valores de oferta pública de capitalización que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	
INSTRUMENTOS DERIVADOS	
1. Futuros	
2. Forwards	
3. Opciones	

b) Política de inversión en instrumentos extranjeros.

INSTRUMENTOS DE DEUDA	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	
2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en los mercados locales o internacionales.	
3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	
4. Otros valores de oferta pública, de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	
1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como A.D.R.	
2. Cuotas de fondos de inversión abiertos	
3. Cuotas de fondos de inversión cerrados	
4. Otros valores de oferta pública, de capitalización que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	
INSTRUMENTOS DERIVADOS	
1. Futuros	
2. Forwards	
3. Opciones	

PORCENTAJES MAXIMOS DE INVERSION POR PAIS ORIGEN DEL EMISOR	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
País 1	
País 2	
País 3	

PORCENTAJES MAXIMOS DE INVERSION POR MONEDA	% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
Moneda 1	
Moneda 2	
Moneda 3	

Adicionalmente, deberá especificarse qué tipo de operaciones podrá realizar la administradora por cuenta del fondo, señalando al menos si se efectuarán, contratos de derivados, venta corta y préstamo de valores y adquisición de instrumentos con retroventa.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

[La presente nota deberá contener todas las revelaciones requeridas por NIIF 7 y la descripción de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados de acuerdo a la Circular N° 1.869, no incluidas en otra parte de los estados financieros].

6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tipo de interés de flujo de efectivo y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan maximizar....[describir objetivos, políticas y procedimientos de administración de riesgo del fondo, incluyendo límites, ratios, metodologías utilizadas, etc.].

6.1.1 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precios

[Describir exposición al riesgo, forma de mitigarlo/administrarlo y análisis de sensibilidad].

Al 31 de diciembre, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	20X1	20X0
	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
- Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados		
- Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados		
- Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos		

Al 31 de diciembre, la exposición total del Fondo al riesgo de precios incluida la exposición sobre contratos de derivados (valores nominales) fue la siguiente:

	20X1	20X0
Instrumentos financieros de capitalización netos		
Exposición hipotética neta por contratos de futuros		
Exposición hipotética neta por opciones		
Total exposición a riesgo de precios por acciones y derivados relacionados con acciones		

El Fondo también administra su exposición al riesgo de precios analizando la cartera de inversión por sector industrial y haciendo una evaluación comparativa de la ponderación por sector con aquella del Índice IPSA. La política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en sectores donde [describir política]. El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión, neto de valores vendidos cortos.

	Al 31 de diciembre			
	20X1		20X0	
Sector	<u>Cartera de acciones del Fondo</u>	<u>Asignación comparativa IPSA</u>	<u>Cartera de acciones del Fondo</u>	<u>Asignación comparativa IPSA</u>
Tecnología de información				
Instrumentos financieros				
Energía				
Atención de Salud				
Productos de consumo de primera necesidad				
Productos industriales				
Productos de consumo discrecionales				
Servicios básicos				
Materiales				
Servicios de telecomunicaciones				

[Incluir descripción del grado de concentración por título/sector en relación al total de activos]

[Incluir análisis de sensibilidad. Ejemplo:

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación a los movimientos de precios de las acciones, incluido el efecto de los movimientos en los tipos de cambio sobre los precios de las acciones, al 31 de diciembre. El análisis se basa en.....[explicar bases y metodología]..... El impacto a continuación surge del cambio razonable posible del valor razonable de acciones e instrumentos derivados de capitalización de [explicitar el rango de variación sensibilizado].

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Efecto sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de un incremento en el índice		
Efecto sobre activos netos atribuibles a cuotas en circulación de una disminución en el índice		

La administradora utiliza el Índice IPSA como un punto de referencia para tomar decisiones de inversión. Sin embargo, la administradora no administra la estrategia de inversión del Fondo para hacer seguimiento al IPSA o cualquier otro índice o punto de comparación externo. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre y la correlación histórica de las acciones con su índice respectivo. Se espera que la composición de la cartera de inversión del Fondo, incluido el uso de leverage, y la correlación de ello respecto del Índice IPSA, cambie a través del tiempo. Por consiguiente, el análisis de sensibilidad preparado al 31 de diciembre no es necesariamente indicativo del efecto sobre los activos netos del Fondo atribuidos a cuotas en circulación de movimientos futuros en el nivel del Índice IPSA.]

(b) Riesgo cambiario

El Fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

La política del Fondo....[Describir exposición al riesgo, forma de mitigarlo/administrarlo y análisis de sensibilidad.]

[Ejemplo de revelación de la exposición y del análisis de sensibilidad: El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo, tanto monetarios como no monetarios, que son denominados en una moneda distinta al peso chileno.

	Al 31 de diciembre			
	20X1		20X0	
	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>
Activos				
Activos monetarios				
Activos no monetarios				
Pasivos				
Pasivos monetarios				
Pasivos no monetarios				

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio tanto monetario como no monetario diariamente y la administración la revisa trimestralmente.

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos y pasivos monetarios y no monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios al 31 de diciembre. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el tipo de cambio pertinente aumentó/disminuyó en 5% respecto del Peso chileno (20X0: 5%), manteniéndose constantes todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esas tasas. Este aumento o disminución en los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación se origina principalmente en una variación del valor razonable de instrumentos financieros de capitalización y valores de interés fijo en dólares estadounidenses y acciones del Reino Unido que están clasificados como activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

<u>Moneda</u>	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
<i>Dólar estadounidense</i>		
- Monetario		
- No monetario		
<i>Libras esterlinas</i>		
- Monetario		
- No monetario		

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de...[describir exposición al riesgo, forma de mitigarlo/administrarlo y análisis de sensibilidad.]

[Ejemplo análisis de sensibilidad: Al 31 de diciembre de 20X1, si los tipos de interés sobre activos y pasivos denominados en pesos chilenos hubieran sido inferiores en 75 puntos base manteniéndose todas las demás variables constantes, el aumento de los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación habría sido \$XXX (20X0: \$XXX). Esto se origina sustancialmente en el aumento del valor razonable de instrumentos de deuda, afectando en una pequeña parte los futuros de tasas de interés en \$XX (20X0: \$ cero). Si las tasas de interés sobre activos y pasivos denominados en pesos chilenos hubieran sido mayores en 50 puntos base, la disminución de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación ascendería a \$XXX (20X0: \$XXX) (20X0: \$XX).

Al 31 de diciembre de 20X1, si las tasas de interés sobre activos denominados en USD hubieran sido 25 puntos base mayores/menores, manteniéndose todas las demás variables constantes, el aumento/disminución de los activos netos atribuible a partícipes de cuotas en circulación habría sido \$XX (20X0: \$X). Esto se origina principalmente en el aumento/disminución del valor razonable de los instrumentos de deuda, originándose una pequeña proporción en el aumento/disminución de los ingresos financieros sobre el efectivo y efectivo equivalente por \$X (20X0: \$X).

El Fondo tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la sensibilidad global a las tasas de interés es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.]

6.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

[Describir exposición al riesgo, forma de mitigarlo/administrarlo, grados de concentración y análisis de sensibilidad.]

[Describir calidad crediticia de las contrapartes. Ejemplo: El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre.

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
<i>Títulos de deuda por categoría de clasificación</i>		
<i>AAA/Aaa</i>		
<i>AA/Aa</i>		
<i>A/A</i>		
<i>BBB/Baa</i>		
<i>Total]</i>		

El Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento,...*[Describir límites existentes]*

[Describir exposición máxima al riesgo de crédito. Ejemplo:

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación.

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
<i>Títulos de deuda</i>		
<i>Activos de derivados</i>		
<i>Efectivo y efectivo equivalente</i>		
<i>Otros activos</i>		
<i>Total</i>	=====	=====

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor ni tampoco está vencido.]

[Describir concentración con intermediarios y custodios, garantías comprometidas, etc.]

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El Fondo está expuesto a liquidación diaria de ajustes de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, su política es....*[describir exposición al riesgo, forma de mitigarlo/administrarlo.]*

[Detallar inversiones no líquidas, de existir.]

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un periodo no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante 20X1 y 20X0.

De acuerdo con la política del Fondo, la posición de liquidez es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

[Incluir perfil de flujos de pago de pasivos. Ejemplo:

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

	<u>Menos de 7 días</u>	<u>7 días a 1 mes</u>	<u>1-12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Sin vencimiento estipulado</u>
<i>Al 31 de diciembre de 20X1:</i>					
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados</i>					
<i>Cuentas por pagar a intermediarios</i>					
<i>Rescates por pagar</i>					
<i>Remuneraciones sociedad administradora</i>					
<i>Otros documentos y cuentas por pagar</i>					
<i>Otros pasivos</i>					
<i>Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación</i>	_____	_____	_____	_____	_____
<i>Flujos de salida de efectivo contractual</i>	_____	_____	_____	_____	_____
<i>Al 31 de diciembre de 20X0:</i>					
<i>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados</i>					
<i>Cuentas por pagar a intermediarios</i>					
<i>Rescates por pagar</i>					
<i>Remuneraciones sociedad administradora</i>					
<i>Otros documentos y cuentas por pagar</i>					
<i>Otros pasivos</i>					
<i>Activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación</i>	_____	_____	_____	_____	_____
<i>Flujos de salida de efectivo contractual</i>	_____	_____	_____	_____	_____

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe (Nota 2.8). Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 20X1 y 20X0, ningún inversionista individual mantuvo más del 10% de las cuotas en circulación del Fondo.]

[Incluir perfil de vencimientos de flujos de activos. Ejemplo:

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

<u>Al 31 de diciembre de 20X1</u>	Menos de 7 <u>días</u>	7 días a 1 <u>mes</u>	1 a 12 <u>meses</u>	Más de 12 <u>meses</u>
-----------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------

--

--

Total de activos

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados del Fondo en una posición (situación) de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión del Fondo.

Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses
----------------------------	---------------------------	-------------------------	----------------------------

Al 31 de diciembre de 20X1

Derivados liquidables netos

– Futuros

– Forward

– ...

Al 31 de diciembre de 20X0

Derivados liquidables netos

– Futuros

– Forward

– ...

El cuadro siguiente analiza los instrumentos financieros derivados del Fondo en una posición de pérdida que será liquidada sobre una base bruta (con entrega física) dentro de agrupaciones de vencimiento pertinentes basadas en el periodo restante a la fecha del balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractual no descontados. Los saldos deudores dentro de 12 meses equivalen a sus saldos contables, ya que el impacto del descuento no es significativo.

<i>Menos de 7 días</i>	<i>7 días a 1 mes</i>	<i>1 a 12 meses</i>	<i>Más de 12 meses</i>
-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------	-----------------------------------

Al 31 de diciembre de 20X1

Opciones S&P

- *Salida*
- *Entrada*

Al 31 de diciembre de 20X0

Opciones S&P

- *Salida*
- *Entrada]*

6.2 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 para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

6.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedio 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 [...describir detalladamente metodología para valorización de derivados....]. Si se producen movimientos significativos en el valor razonable al cierre, según los cuales dichas cotizaciones resultan no representativas, se aplican técnicas de valoración para determinar los valores razonables [Describir detalladamente técnicas y modelos utilizados y sus fuentes de datos].

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

[Describir detalladamente técnicas y modelos utilizados y sus fuentes de datos]

Todos los derivados extrabursátiles valorados de esta forma se basan en “inputs” de mercado observables. [Describir detalladamente las técnicas utilizadas].

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo

contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 20X1:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones y derechos preferentes de suscripción	–	–	–	–
– C.F.I. y derechos preferentes	–	–	–	–
– Cuotas de fondos mutuos	–	–	–	–
– Otros instrumentos de capitalización	–	–	–	–
– Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	–	–	–	–
– Bonos de Bancos e Inst. Financieras	–	–	–	–
– Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	–	–	–	–
– Pagarés de Empresas	–	–	–	–
– Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	–	–	–	–
– Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	–	–	–	–
– Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	–	–	–	–
– Otros títulos de deuda	–	–	–	–
Total activos				
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
– Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	–	–	–	–
– Derivados	–	–	–	–
Total pasivos	–	–	–	–

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

Para la posición de instrumentos de capitalización privado, si el múltiplo de ganancias utilizado en el precio respecto del modelo de valoración de las ganancias hubiera sido incrementado/disminuido en X%, esto habría resultado en un incremento/disminución de MM\$ XX en el valor. Para el instrumento de deuda corporativa clasificado bajo el nivel 3, si la tasa de descuento empleada en el modelo de valoración de flujos de efectivo descontados hubiera sido incrementada/disminuida en X%, esto habría resultado en un incremento/disminución de MM\$ XX en el valor.

El cuadro siguiente presenta las transferencias entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20X1.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Traspasos entre los niveles 1 y 2:			
– Acciones	–	–	–
– Títulos de deuda	–	–	–
Traspasos entre los niveles 2 y 3:			
– Títulos de deuda		–	–

Las acciones transferidas fuera del nivel 1 se relacionan con posiciones que no experimentaron ninguna actividad de intercambio el 31 de diciembre de 20X1, a pesar de que fueron objeto de intensa actividad de transacciones el 31 de diciembre de 20X0.

Los títulos de deuda transferidos al nivel 1 se relacionan con obligaciones soberanas no estadounidenses para las cuales existió actividad de negocios significativa el 31 de diciembre de 20X1 pero se negociaron poco tanto el 31 de diciembre de 20X0 como alrededor de esa fecha.

La transferencia de nivel 2 a 3 dice relación con un título de deuda corporativa único cuyo emisor experimento dificultades financieras significativas durante el año. Esto finalmente resultó en una interrupción de la actividad de negocios sobre la totalidad de sus instrumentos de deuda emitidos. Por consiguiente, el “input” (entrada de datos) de valoración para este título no se basó en entradas de datos del mercado observable y, por lo tanto, resultó en la reclasificación al nivel 3.

El siguiente cuadro presenta el movimiento en instrumentos de nivel 3 para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20X1 por clase de instrumento financiero.

	Instrumentos de capitalización	Títulos de deuda	Total
Saldo inicial	—	—	—
Compras	—	—	—
Ventas	—	—	—
Transferencias al nivel 3	—	—	—
Ganancias y pérdidas reconocidas en resultados		—	—
Saldo final	—	—	—
Total ganancias o pérdidas del ejercicio incluidas en el estado de resultados integrales para activos mantenidos al cierre del ejercicio	—	—	—

6.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

	<u>20x1</u>		<u>20x0</u>	
	<u>Valor libro</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor libro</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activo				
Efectivo y efectivo equivalente				
Activos financieros a costo amortizado				
Cuentas por cobrar a intermediarios				
Otras cuentas por cobrar				
Otros activos				
Pasivo				
Cuentas por pagar a intermediarios				
Otros documentos y cuentas por pagar				
Otros pasivos				

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El Fondo mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles, [*Indicar otros*]. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando técnicas de valoración. En los casos en que se utilicen técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) para determinar valores razonables, éstas son validadas y periódicamente revisadas por personal experimentado de la sociedad, independiente de la entidad o área que las creó. Los modelos son calibrados por pruebas de contraste (back-testing) de las transacciones reales para asegurar que los resultados sean confiables.

b) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market-makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados y otros [detallar]. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en [indicar nombre sociedad administradora], independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades, correlaciones, entre otros, requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

7.2 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.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
- Instrumentos de capitalización			
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			
- Otros instrumentos e inversiones financieras			
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:			
- Instrumentos de capitalización			
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			
- Otros instrumentos e inversiones financieras			
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio			
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			

b) Efectos en resultados

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

c) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 20X1			Al 31 de diciembre de 20X0			Al 1 de enero de 2010 (1)					
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización												
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones												
C.F.I. y derechos preferentes												
Cuotas de fondos mutuos												
Primas de opciones												
Títulos representativos de índices												
Notas estructuradas												
Otros títulos de capitalización												
Subtotal												
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras												
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras												
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras												
Pagarés de Empresas												
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización												
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Notas estructuradas												
Otros títulos de deuda												
Subtotal												

(1) Esta columna se incluirá solo para los estados financieros "pro forma" referidos al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 20X1 Al 31 de diciembre de 20X0 Al 1 de enero de 2010 (1)

Instrumento	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días												
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras												
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras												
Letras de Crédito Bancos e Instituciones Financieras												
Pagars de Empresas												
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización												
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Notas estructuradas												
Otros títulos de deuda												
Subtotal												
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras												
Títulos representativos de productos												
Contrato sobre productos que consten en factura												
Derivados												
Otros												
Subtotal												
Total												

(1) Esta columna se incluirá solo para los estados financieros "pro forma" referidos al 31 de diciembre de 2010.

El Fondo ha afectado en garantía por operaciones de venta corta, instrumentos de su cartera por M\$ XXX.

[El valor razonable de las garantías obtenidas por operaciones de pactos y simultáneas y que el Fondo está autorizado a vender o volver a comprometer es \$xxx (20X0: \$XX).]

[El Fondo no ha vendido ni vuelto a comprometer ninguna garantía durante el periodo.]

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

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

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero		
Intereses y reajustes		
Diferencias de cambio		
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		
Compras		
Ventas		
Otros movimientos		
Saldo Final al 31 de diciembre		

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

a) Activos

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
- Instrumentos de capitalización			
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			
- Otros instrumentos e inversiones financieras			
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:			
- Instrumentos de capitalización			
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			
- Otros instrumentos e inversiones financieras			
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio			
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía			

b) Efectos en resultados

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

c) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 20X1 Al 31 de diciembre de 20X0 Al 1 de enero de 2010 (1)

Instrumento	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización												
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones												
C.F.I. y derechos preferentes												
Cuotas de fondos mutuos												
Primas de opciones												
Títulos representativos de índices												
Notas estructuradas												
Otros títulos de capitalización												
Subtotal												
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días												
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras												
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras												
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras												
Pagarés de Empresas												
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización												
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Notas estructuradas												
Otros títulos de deuda												
Subtotal												

(1) Esta columna se incluirá solo para los estados financieros "pro forma" referidos al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de diciembre de 20X1 Al 31 de diciembre de 20X0 Al 1 de enero de 2010 (1)

Instrumento	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días												
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras												
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras												
Letras de Crédito de Bancos, e Instituciones Financieras												
Pagarés de Empresas												
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización												
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales												
Notas estructuradas												
Otros títulos de deuda												
Subtotal												
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras												
Títulos representativos de productos												
Contrato sobre productos que consten en factura												
Derivados												
Otros												
Subtotal												
Total												

(1) Esta columna se incluirá solo para los estados financieros “pro forma” referidos al 31 de diciembre de 2010.

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

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero		
Intereses y reajustes		
Diferencias de cambio		
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		
Compras		
Ventas		
Otros movimientos		
Saldo Final al 31 de diciembre		

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos			
	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
Activos financieros a costo amortizado			
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			
- Otros instrumentos e inversiones financieras			
Total activos financieros a costo amortizado			

b) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de cada año, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 20X1			Al 31 de diciembre de 20X0			Al 1 de enero de 2010 (1)		
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días									
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.									
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras									
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras									
Pagarés de Empresas									
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización									
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales									
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales									
Notas estructuradas									
Otros títulos de deuda									
Subtotal									
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días									
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.									
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras									
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras									
Pagarés de Empresas									
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización									
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales									
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales									
Notas estructuradas									
Otros títulos de deuda									
Subtotal									
Total									

(1) Esta columna se incluirá solo para los estados financieros "pro forma" referidos al 31 de diciembre de 2010.

El Fondo ha afectado en garantía por operaciones de venta corta, instrumentos de su cartera por M\$ XXX.

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

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero		
Intereses y reajustes		
Diferencias de cambio		
Compras		
Ventas		
Provisión por deterioro		
Otros movimientos		
Saldo Final al 31 de diciembre		

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero		
Incremento Provisión por deterioro		
Utilización		
Montos revertidos no usados		
Saldo Final al 31 de diciembre		

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero de <u>20X0</u>
Por instrumentos financieros derivados			
Por venta de instrumentos financieros			
Otros			
Subtotal			
(-) Provisiones por riesgo de crédito			
Total			

La sociedad ha constituido provisiones por incobrabilidad, para todas aquellas partidas cuya antigüedad supera los XXX días.

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de xx días).

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Pesos chilenos		
Dólares estadounidenses		
Otras monedas		
Saldo final		

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Saldo inicial		
Incremento del ejercicio		
Aplicación de provisiones		
Reverso de provisiones		
Saldo final		

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero de <u>20X0</u>
Por instrumentos financieros derivados			
Por compra de instrumentos financieros			
Comisiones y derechos de bolsa			
Otros			
Total			

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de xx días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Pesos chilenos		
Dólares estadounidenses		
Otras monedas		
Saldo final		

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar

Composición del saldo:

[Incluir la composición del saldo del rubro de existir]

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
-			
-			
-			

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Composición del saldo:

[Incluir la composición del saldo del rubro de existir]

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
-			
-			
-			

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas			
Derivados			
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- Por ventas cortas		
- Por instrumentos financieros derivados		
- Otras		
Total ganancias/(pérdidas) netas		

Detalle por entidad o contraparte:

[Indicar el detalle de las entidades o contrapartes con las que el fondo mantiene obligaciones al cierre de los estados financieros].

Entidad/Contraparte	Porcentaje sobre Activo Fondo	Monto (*)
Entidad 1		
Entidad 2		
Entidad 3		
TOTAL		

(*) En miles de la moneda que corresponda.

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

Composición del saldo:

[Incluir la composición del saldo del rubro de existir]

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
-			
-			
-			

b) Otros pasivos

Composición del saldo:

[Incluir la composición del saldo del rubro de existir]

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
-			
-			
-			

15. INTERESES Y REAJUSTES

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>
Efectivo y efectivo equivalente		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados		
- Designados a valor razonable con efecto en resultados		
Activos financieros a costo amortizado		
Total		

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<u>20X1</u>	<u>20X0</u>	1 de enero <u>20X0</u>
Efectivo en bancos			
Depósitos a corto plazo			
Otros			
Total			

[Incluir apertura por moneda]

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A o serie B, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. *[Explicar diferencias en derechos de cada serie de conformidad con el reglamento interno]* Las cuotas serie B no están sujetas a honorarios por administración. Al 31 de diciembre de 20X1 las cuotas en circulación de la Serie A y B, ascienden a [XXX] y [XXX], a un valor cuota de \$XXXX; \$XXXX, respectivamente (\$XXXX y \$ XXXX al 31 de diciembre de 20X0). Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a [\$ XXX] y [\$ XXX] para las series A y B, respectivamente. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

[Deben describirse aquí las principales características propias de las series establecidas en el reglamento interno].

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 6, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en... *[Describir política]* inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es \$XXXX (20X0: \$XXXX) y para la Serie B, \$XXXX (20X0: \$XXXX), a la fecha del estado de situación financiera.

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

	<u>20X1</u>			<u>20X0</u>		
	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Total</u>	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Total</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero						
Cuotas suscritas						
Cuotas rescatadas						
Cuotas entregadas por distribución de beneficios						
Saldo Final al 31 de diciembre						

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Describir y detallar las distribuciones de beneficios efectuadas a los partícipes en el período informado, de acuerdo al siguiente formato.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir (1)	Origen de la distribución (2)	Forma de distribución
			Aumento número de cuotas
			Pago en dinero

(1) Las cifras deberán expresarse en miles de la moneda funcional del fondo.

(2) En caso que los beneficios tengan su origen en distribuciones de dividendos entregadas por sociedades anónimas, se deberá señalar el emisor respectivo.

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad Nominal

Indicar la rentabilidad nominal, con 4 decimales, obtenida por el fondo o las series de cuotas, si corresponde, en los períodos que se indican, de acuerdo al siguiente formato:

Mes	Rentabilidad Mensual		
	Serie A	Serie B	Serie ...
Enero			
Febrero			
...			
Diciembre			

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie A			
Serie B			
Serie ...			

b) Rentabilidad Real

Adicionalmente, para las series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se deberá informar la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General N° 226 y N° 227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen.

20. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por [nombre de la sociedad administradora] (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de XX % para la Serie A y XX% para la Serie B (I.V.A. Incluido). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a \$XXX (20X0: \$XXX), adeudándose \$XX (20X0: \$XX) por remuneración por pagar [nombre de la sociedad administradora] al cierre del ejercicio.

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas serie [indicar nombre de la Serie] del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20X1:

<u>Tenedor – Serie A</u>	<u>%</u>	<u>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</u>	<u>Número de cuotas adquiridas en el año</u>	<u>Número de cuotas rescatadas en el año</u>	<u>Número de cuotas al cierre del ejercicio</u>	<u>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</u>
Sociedad administradora						
Personas relacionadas						
Accionistas de la sociedad administradora						
Trabajadores que representen al empleador						

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20X0:

<u>Tenedor – Serie A</u>	<u>%</u>	<u>Número de cuotas a comienzos del ejercicio</u>	<u>Número de cuotas adquiridas en el año</u>	<u>Número de cuotas rescatadas en el año</u>	<u>Número de cuotas al cierre del ejercicio</u>	<u>Monto en cuotas al cierre del ejercicio</u>
Sociedad administradora						
Personas relacionadas						
Accionistas de la sociedad administradora						
Trabajadores que representen al empleador						

21. OTROS GASTOS DE OPERACION

Indicar los gastos de operación atribuibles al fondo de acuerdo al Reglamento Interno, en caso que corresponda.

20x1:

Tipo de Gasto	Fondo/Serie
	Monto Acumulado Ejercicio Actual
<i>Gasto 1</i>	
<i>Gasto 2</i>	
<i>Gasto 3</i>	
TOTAL	

20x0:

Tipo de Gasto	Fondo/Serie
	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
<i>Gasto 1</i>	
<i>Gasto 2</i>	
<i>Gasto 3</i>	
TOTAL	

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

Incluir información acerca de la custodia de los valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace.

23. EXCESOS DE INVERSIÓN

Detallar las inversiones que a la fecha de cierre de los estados financieros, se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el reglamento interno del fondo, de acuerdo al siguiente esquema:

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso (*)	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
1						
2						
...						

(*) Porcentajes con 2 decimales.

En la columna “Límite excedido”, se deberá indicar si el exceso de inversión corresponde a un exceso sobre el activo total del fondo, grupo empresarial u otro cualquiera de aquellos establecidos en la ley, reglamento de la ley o reglamento interno, según la siguiente codificación: ATF, GE y O.

En la columna “Causa del exceso”, se deberá señalar si éstos corresponden a fluctuación de valores, disminución patrimonial, adquisición de valores u otros motivos, según la siguiente codificación: FV, DP, AV y O.

Asimismo, en la columna “Observaciones” se deberá señalar si los excesos informados se produjeron por causas imputables a la sociedad administradora o ajenas a ella, y cualquier otro antecedente que aporte información relevante al respecto.

24. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 – ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
<i>Dinero efectivo</i>	<i>Banco X</i>			
<i>Boleta Bancaria</i>	<i>Banco Y</i>			
<i>Póliza de seguro</i>	<i>Compañía de seguros</i>			

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Los fondos que se definan como Fondos Mutuos Estructurados Garantizados deberán incorporar información respecto de las características generales de la garantía constituida para el cumplimiento de los objetivos del fondo, de conformidad a lo establecido en el Título IV) de la Circular N° 1.790 de 2006.

Las características a exponer deberán hacer mención, al menos, al objetivo de la garantía, al valor que se garantiza, tipo de garantía de que se trata, identificación de la entidad garante, forma de determinar el monto de la garantía, período durante el cual tendrá vigencia, beneficiario, condiciones a las cuales estará sujeta su efectividad, forma y plazo de su pago, entre otras materias que se estime relevante revelar.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Informar acerca de las operaciones de compra con retroventa efectuadas por el fondo, vigentes al 31 de diciembre de cada año, de acuerdo al siguiente esquema:

Fecha compra	Contraparte			Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas (1)	Total transado (2)	Fecha de vencimiento Promesa de venta	Precio pactado (3)	Saldo al cierre (*)
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							

(*) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del fondo.

- (1) Unidades nominales comprometidas: Señalar el número de unidades comprometidas del instrumento, expresada en pesos, unidades de fomento, dólares, otra moneda o unidad de reajuste, cuando corresponda, cifra que deberá incluir dos decimales.
- (2) Total transado: Corresponde al precio pagado por la compra del instrumento. Este monto, deberá expresarse en miles de la moneda funcional del fondo.
- (3) Precio pactado: Se deberá expresar en pesos, en unidades de fomento, en dólares, otra moneda o unidad de reajuste, según como haya sido pactado, considerando dos decimales.

27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Exponer la información estadística del fondo o series de cuotas, según corresponda, al último día de cada mes del ejercicio que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro.

20x1:

Fondo/Serie				
Mes	Valor Cuota (1)	Total de Activos (2)	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (2) (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
Enero				
Febrero				
.				
.				

(1) Cifras expresadas en la moneda funcional del fondo, con 4 decimales.

(2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del fondo.

20x0:

Fondo/Serie				
Mes	Valor Cuota (1)	Total de Activos (2)	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (*) (Incluyendo I.V.A.)	Nº Partícipes
Enero				
Febrero				
.				
.				

(1) Cifras expresadas en la moneda funcional del fondo, con 4 decimales.

(2) Cifras expresadas en miles de la moneda funcional del fondo.

28. SANCIONES

[Señalar las sanciones de cualquier naturaleza que se hayan cursado a la sociedad administradora, a sus directores y administradores.]

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 20x1 *[período actual]* y 20x0 *[período anterior]*, ni el fondo ni la sociedad administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

En caso de existir detallar la siguiente información:

Fecha Resolución	
Nº Resolución	
Organismo Fiscalizador	
Fecha notificación	
Persona (s) sancionada(s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Tribunal	
Partes	
Nº de Rol	
Fecha notificación a SVS	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

[Detallada por cada sanción y parte involucrada]

29. HECHOS RELEVANTES

[Informar todo hecho relevante ocurrido en el período cubierto por los estados financieros. En esta materia, a modo de ejemplo se pueden mencionar: disminución importante en el patrimonio del fondo, cambios relevantes en alguna condición de mercado, cambios en la administración o propiedad de la sociedad administradora, hechos que puedan producir influencia positiva o negativa en la marcha del fondo, etc.]

La administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

30. HECHOS POSTERIORES

[Señalar todo hecho significativo, de cualquier naturaleza que pueda producir influencia positiva o negativa en el fondo, ocurrido entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha en que fueron autorizados para su publicación.]

Entre el 31 de diciembre de 20x1 *[período que se informa]* y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

ANEXO A

I.- DISTRIBUCIONES A LOS PARTICIPES PAGADAS EN EFECTIVO

En caso que el Fondo entregue en efectivo el producto de los cobros de dividendos percibidos por las inversiones en sociedades anónimas, se deberá agregar en el Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo) una línea con el concepto específico. A modo de ejemplo, se indica lo siguiente:

Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento

Distribuciones pagadas a partícipes

Colocación de cuotas en circulación

Rescates de cuotas en circulación

Otros

Flujo neto originado por actividades de financiamiento

II.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

En caso que la administración del fondo decidiera presentar el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el Método Indirecto, podrá utilizar el siguiente modelo como guía:

FONDO MUTUO ABC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

(Expresado en miles de pesos/dólares)

Nota	Ejercicio terminado al 31 de diciembre	
	20X1	20X0
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Aumento/(disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios:		
Ajuste por:		
- Intereses, diferencias de cambio y reajustes devengados no realizados		
- Ingresos por dividendos no realizados		
- Diferencias de cambio no realizadas sobre efectivo y efectivo equivalente		
- Otras variaciones de resultados, no realizadas		
Subtotal		
(Aumento)/disminución neta de cuentas por pagar/por cobrar a la sociedad administradora		
(Aumento)/disminución neta de cuentas por pagar/por cobrar a intermediarios		
Aumento neto de otros deudores y acreedores		
Aumento neto de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Aumento neto de pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Subtotal Efectivo utilizado en operaciones		
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		
Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento		
Distribuciones pagadas a partícipes		
Colocación de cuotas en circulación		
Rescate de cuotas en circulación		
Otros		
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		

Las Notas adjuntas N°s 1 a ____ forman parte integral de estos estados financieros.

III.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

En caso que el Fondo gestione sus actividades identificando segmentos de negocios deberá incluir las revelaciones requeridas por la NIIF 8. A continuación, se incluye un modelo de ejemplo:

a) Información a incluir en la Nota 2 “Resumen de Criterios Contables Significativos”:

Segmentos

Los segmentos operacionales son informados de una manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el responsable de la toma de decisiones operacionales. Este último, quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operacionales, ha sido identificado como el [*comité de asignación de activos estratégicos de la administradora*] que toma las decisiones estratégicas.

b) Se deberá incorporar una Nota específica de segmentos operativos

El [*comité de asignación de activos estratégicos de la sociedad administradora*] efectúa las asignaciones de recursos estratégicos en nombre del fondo. El Fondo ha determinado los segmentos operacionales sobre la base de los informes revisados por este comité que se utilizan para tomar decisiones estratégicas.

El comité considera el negocio como dos sub-carteras, que son administradas por equipos de especialistas separados en la administradora. Estas sub-carteras consisten en una cartera de instrumentos de capitalización, que se concentra en acciones e instrumentos derivados relacionados; la segunda cartera consiste en instrumentos de deuda y efectivo.

Los segmentos operacionales reportables obtienen sus ingresos buscando inversiones para lograr consumir la rentabilidad prevista con un nivel aceptable de riesgo dentro de cada cartera. Esta rentabilidad consiste en interés, dividendos y ganancias sobre la apreciación del valor de las inversiones.

No hubo cambios en los segmentos reportables durante el ejercicio.

La información por segmentos proporcionada al [*comité de asignación estratégica*] para los segmentos reportables es la siguiente:

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20x1:

	<u>Subcartera de Instrumentos de capitalización</u>	<u>Subcartera de deuda</u>	<u>Total</u>
Ingresos financieros			
Ingresos por dividendos			
Ganancias de capital			
Costos de transacciones			
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Total ingresos netos por segmento			
Total activos por segmento			
Total pasivos por segmento			
Total de activos por segmento incluye:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Activos financieros a costo amortizado			
Otros			

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 20x0:

	<u>Subcartera de Instrumentos de capitalización</u>	<u>Subcartera de deuda</u>	<u>Total</u>
Ingresos financieros			
Ingresos por dividendos			
Ganancias de capital			
Costos de transacciones			
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Total ingresos netos por segmento			
Total activos por segmento			
Total pasivos por segmento			
Total de activos por segmento incluye:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Activos financieros a costo amortizado			
Otros			

[No hubo transacciones entre segmentos reportables.]

En caso que la información de gestión no concilie con los saldos contables, se deberá considerar una revelación adicional. A modo de ejemplo:

La evaluación del desempeño de los segmentos operacionales se basa en inversiones valoradas a los últimos precios de mercado negociados, que no es consistente con NIIF. Los honorarios por gestión y administración del Fondo no son considerados gastos por segmentos.

Una conciliación del total de ingresos netos por segmento con los resultados de explotación se presenta a continuación:

	<u>20x1</u>	<u>20x0</u>
Total de ingresos por segmento		
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		
Otros honorarios y gastos		
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado		
transados respecto de precios de compra/venta de mercado		
Resultados operacionales		

Los montos proporcionados al [*comité de asignación estratégica*] con respecto a los activos totales se miden de manera consistente con NIIF, excepto para las inversiones, que son valoradas a los últimos precios de mercado transados. No se considera que los otros deudores del Fondo sean activos por segmento y son administrados por la función de administración.

Los activos de los segmentos reportables son conciliados con los activos totales de la siguiente manera:

	<u>20x1</u>	<u>20x0</u>
Activos por segmento para segmentos reportables		
Otros deudores		
Ajustes a partir de los últimos precios de mercado		
transados respecto de precios de compra/venta de mercado		
Total activos		

Los montos proporcionados al [*comité de asignación estratégica*] con respecto a los pasivos totales se miden de una manera consistente con NIIF. No se considera que las cuotas en circulación y acreedores por administración y honorarios por gestión sean pasivos por segmento y son administrados por la función de administración.

Los pasivos de segmentos reportables son conciliados con los pasivos totales de la siguiente manera:

	<u>20x1</u>	<u>20x0</u>
Pasivos por segmento para segmentos reportables		
Gastos devengados		
Otros acreedores		
Total pasivos		

El desglose de los principales componentes de ingresos y activos de otros países se divulgan a continuación.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2X01.

	<u>Estados Unidos</u>	<u>Brasil</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2X00.

	<u>Estados Unidos</u>	<u>Brasil</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados			

El Fondo tiene una cartera de inversiones considerablemente diversificada y ninguna cuenta de inversión individual representa más del x % de los ingresos (x% de los activos) del Fondo.

El Fondo también tiene una distribución de tenedores de cuotas diversificada y ningún inversionista individual tiene más del x% del activo neto del Fondo.

ANEXO B

DEFINICIONES AL MODELO ILUSTRATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRS PARA FONDOS MUTUOS

I. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Efectivo y Efectivo Equivalente

En este rubro se incluyen los saldos mantenidos en caja y banco (cuentas corrientes bancarias), así como las inversiones de corto plazo de alta liquidez señaladas en el párrafo 6 de la NIC 7.

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

En este rubro se deberá informar el saldo de los activos financieros clasificados a valor razonable con efecto en resultado de acuerdo a NIC 39 o IFRS 9.

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

En este rubro se deberá informar el saldo de los activos financieros clasificados a valor razonable con efecto en resultado de acuerdo a NIC 39 o IFRS 9, entregados como margen o garantía por operaciones en derivados o venta corta.

Activos financieros a costo amortizado

En este rubro se deberá informar el saldo de los activos financieros clasificados a costo amortizado de acuerdo a NIC 39 o IFRS 9.

Cuentas por cobrar a intermediarios

Corresponde a los montos por cobrar a intermediarios (Corredores de Bolsa y Brokers) por valores vendidos que han sido contratados, no entregados o saldados en la fecha del estado de situación financiera.

Otras cuentas por cobrar

Corresponde a otras cuentas por cobrar no contempladas en el rubro “Cuentas por cobrar a intermediarios”, tales como, cortes de cupón, vencimiento de instrumentos y operaciones de compra con retroventa (CRV).

Otros activos

Se deberán considerar en esta cuenta los activos no contemplados en los rubros anteriores.

Total Activo

Corresponde a la suma de cada rubro del activo.

PASIVO

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

En este rubro se deberá informar el saldo de los pasivos financieros clasificados a valor razonable con efecto en resultado de acuerdo a NIC 39 o IFRS 9.

Cuentas por pagar a intermediarios

Corresponde a los montos por pagar a intermediarios (Corredores de Bolsa y Brokers) por valores comprados que han sido contratados, no entregados o saldados en la fecha del estado de situación financiera.

Rescates por pagar

Corresponde al total de los rescates solicitados por los partícipes y no pagados a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Remuneraciones sociedad administradora

Corresponde al total de la remuneración fija y/o variable devengada a favor de la sociedad administradora, de acuerdo a lo establecido para su determinación en el Reglamento Interno del fondo y que, a la fecha de cierre del estado de situación financiera, aún no ha sido pagada.

Otros documentos y cuentas por pagar

Corresponde a otros documentos y cuentas por pagar, no contemplados en los rubros “Cuentas por pagar a intermediarios”, “Rescates por pagar” y “Remuneraciones sociedad administradora”, como por ejemplo, las comisiones diferidas al rescate a favor de la sociedad administradora.

Otros pasivos

Se deberán considerar en esta cuenta los pasivos no considerados en los rubros anteriores.

Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)

Corresponde a la suma de cada rubro del pasivo, sin considerar el Activo Neto Atribuible a los partícipes.

Activo Neto Atribuible a los partícipes³

Corresponde al Total Activo del fondo excluyendo los rubros que conforman el Total Pasivo.

³ Corresponde al Valor del Fondo de acuerdo a los artículos 25 y 26 del D.S. N°249 de 1982.

II. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Intereses y reajustes

Corresponde a los ingresos devengados por concepto de intereses y reajustes de las inversiones financieras en el período de los estados financieros.

Ingresos por dividendos

Corresponde informar los ingresos por dividendos provenientes de acciones u otros instrumentos que conforman la cartera de inversión del fondo, en el período de los estados financieros.

Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado.

Corresponde a la depreciación o valorización del peso chileno con respecto a otras monedas, para activos financieros a costo amortizado.

Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente

Corresponde a la depreciación o valorización del peso chileno con respecto a otras monedas, para el efectivo y efectivo equivalente.

Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Corresponde informar el cambio neto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros en el período de los estados financieros, producto de variaciones en el valor de mercado. En este rubro se debe registrar la variación neta del tipo de cambio de los “Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Resultado en venta de instrumentos financieros

Corresponde informar los resultados netos por venta de instrumentos financieros de propiedad del fondo.

Otros

Se deberán considerar en este rubro aquellos resultados de la operación que no han sido clasificados en los rubros anteriores.

Total ingresos/ pérdidas netos de la operación

Corresponde al resultado del fondo y está constituido por aquellos ingresos y costos generados directamente por su actividad. El total presentado bajo este rubro corresponde a la suma de los rubros de resultados de la operación.

Comisión de administración

Corresponde informar el total de remuneración devengada a favor de la sociedad administradora, de acuerdo a lo establecido para su determinación en el Reglamento Interno del fondo.

Honorarios por custodia y administración

Corresponde informar las comisiones y gastos de custodia incurridos para efectuar inversiones en los instrumentos indicados en la política de inversión del fondo.

Costos de transacción

Corresponde informar las comisiones y gastos de intermediación incurridos para efectuar las inversiones del fondo. En este rubro se incluyen los costos de transacción asociados a los “Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Otros gastos de operación

Se deberán considerar en este rubro aquellos gastos de operación que no han sido clasificados en los rubros anteriores.

Total gastos de operación

Corresponde informar todos aquellos gastos necesarios para el desarrollo de la actividad del fondo de acuerdo a lo señalado en su Reglamento Interno. El total presentado bajo este rubro corresponde a la suma de los rubros que componen los gastos de operación del periodo informado.

Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto

Corresponde al total presentado en el rubro “Total ingresos/ pérdidas netos de la operación” menos el “Total gastos de operación”.

Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior

En este rubro se debe incluir los impuestos pagados por las ganancias obtenidas en las inversiones realizadas en el exterior, según el régimen tributario de los distintos países en los cuales invierte el fondo.

Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuesto

Corresponde al total presentado en el rubro “Utilidad/ (pérdida) de la operación antes de impuesto” menos lo indicado en el rubro “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

Aumento/ (disminución) de Activo Neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.

Corresponde al total del resultado presentado en el rubro “Utilidad/ (pérdida) de la operación después de impuestos”.

Distribución de beneficios

En este rubro se debe informar el monto de los beneficios que hayan sido distribuidos durante el período que se está informando, que provengan de dividendos percibidos por inversiones en acciones de sociedades anónimas o por otros conceptos.

Aumento/ (disminución) de Activo Neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios.

Corresponde al total presentado en el rubro “Aumento/ (disminución) de Activo Neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios” menos el monto indicado en el rubro “Distribución de beneficios”.