

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

Santiago, Chile

30 de Junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos

M\$ - Miles de pesos

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de pesos - M\$)

		30/06/2015	31/12/2014
	<u>Nota</u>	M\$	M\$
ACTIVO			
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	24	1.520.093	111.538
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	8	7.489.005	37.077.066
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	11	-	17.260.306
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo Corriente (+)		9.009.098	54.448.910
<u>Activo No Corriente</u>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		9.009.098	54.448.910

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS
AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	<u>Nota</u>	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	15	396.041	297.246
Préstamos (+)		-	-
Otros pasivos financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	14	-	760.452
Remuneraciones sociedad administradora (+)	33	140	1.740
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18	-	3.694
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo Corriente (+)		396.181	1.063.132
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Préstamos (+)		-	-
Otros pasivos financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo No Corriente (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		6.906.346	52.200.892
Otras reservas (+)		-	-
Resultados acumulados (+ ó -)		1.184.886	1.157.882
Resultado del ejercicio (+ ó -)		521.685	929.004
Dividendos provisorios (-)	26	-	(902.000)
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		8.612.917	53.385.778
Total Pasivo (+)		9.009.098	54.448.910

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

		01/01/2015	01/01/2014	01/04/2015	01/04/2014
		30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes (+)	21	791.084	786.143	242.264	445.693
Ingresos por dividendos (+)		-	445	-	445
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(8.764)	(206.984)	(1.838)	(2.651)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	(91.905)	168.540	296.493	125.191
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	8	(103.974)	(70.869)	(409.093)	(191.600)
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-	-	-
Otros (+ ó -)	23	2.321	272	1.847	(173)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		588.762	677.547	129.673	376.905
GASTOS					
Depreciaciones (-)		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-	-	-
Comisión de administración (-)	32	(66.645)	(51.925)	-	(24.655)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-	-	-
Costos de transacción (-)		-	-	-	-
Otros gastos de operación (-)	36	(432)	(2.441)	-	-
Total gastos de operación (-)		(67.077)	(54.366)	-	(24.655)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		521.685	623.181	129.673	352.250
Costos financieros (-)		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		521.685	623.181	129.673	352.250
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-	-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		521.685	623.181	129.673	352.250
Otros resultados integrales:					
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-	-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-	-	-
Total Resultado Integral (+ ó -)		521.685	623.181	129.673	352.250

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	2015									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01.01.2015	52.200.892	-	-	-	-	-	1.157.882	929.004	(902.000)	53.385.778
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	52.200.892	-	-	-	-	-	1.157.882	929.004	(902.000)	53.385.778
Aportes (+)	6.465.012	-	-	-	-	-	-	-	-	6.465.012
Repartos de patrimonio (-)	(51.759.558)	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.759.558)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	521.685	-	521.685
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	27.004	(929.004)	902.000	-
Saldo final al 30.06.2015	6.906.346	-	-	-	-	-	1.184.886	521.685	-	8.612.917

	2014									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01.01.2014	14.988.338	-	-	-	-	-	272.792	902.828	(17.741)	16.146.217
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	14.988.338	-	-	-	-	-	272.792	902.828	(17.741)	16.146.217
Aportes (+)	5.933.469	-	-	-	-	-	-	-	-	5.933.469
Repartos de patrimonio (-)	(4.197.124)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.197.124)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(915.933)	915.933
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	623.181	-	623.181
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	885.087	(902.828)	17.741	-
Saldo final al 30.06.2014	16.724.683	-	-	-	-	-	1.157.879	623.181	915.933	17.589.810

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

		01/01/2015	01/01/2014
		30/06/2015	30/06/2014
	<u>Nota</u>	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)	8	(393.995.499)	(229.817.509)
Venta de activos financieros (+)	8	440.700.459	228.176.089
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(68.491)	(55.555)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		46.636.469	(1.696.975)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión (+ ó -)		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		6.465.012	5.933.469
Repartos de patrimonio (-)		(51.759.558)	(4.197.124)
Repartos de dividendos (-)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		(45.294.546)	1.736.345
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		1.341.923	39.370
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		111.538	16.063
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		66.632	(2.207)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		1.520.093	53.226

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Penta Renta Nominal (en adelante el “Fondo”), Run 9127-8, es un Fondo de Inversión Rescatable sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida El Bosque Norte 0440, oficina 1401, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Penta Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora” o “Penta AGF”, la cual pertenece al Grupo Penta y cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°212 de fecha 27 de abril de 2004 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 12 de febrero de 2015, las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIPRENNOM.

1.2 Objetivo

El objetivo principal del Fondo es invertir a lo menos el 70% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de emisores chilenos que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva de aumento del valor tanto en el largo como en el corto plazo.

El límite indicado podrá reducirse sólo cuando esto se produzca por efecto de operaciones tales como desinversión en el caso de enajenación de instrumentos por montos significativos en relación con el total de activos del Fondo, disminuciones de capital en las sociedades en que el Fondo mantenga inversiones, repartos de todo tipo de dividendos hechos por dichas sociedades o aumentos de capital del Fondo. La inversión podrá llevarse a cabo directa e indirectamente.

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Este fondo se constituyó como un fondo de inversión privado denominado “Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería”, de conformidad a lo dispuesto en el Título VII de la Ley N° 18.815 sobre Fondos de Inversión, por acuerdo del directorio de la Administradora de fecha 7 de junio de 2011. El reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería fue protocolizado con fecha 8 de junio de 2011 en la notaría de Santiago de Patricio Raby Benavente.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.3 Aprobación Reglamento Interno, continuación

Mediante acuerdo adoptado por la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo celebrada el 5 de enero de 2015, se acordó su transformación en un Fondo de Inversión Rescatable denominado “Fondo de Inversión Penta Renta Nominal” sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, de aquellos establecidos en la Ley N° 20.712.

Con fecha 06 de enero de 2015, se depositó el reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712, su Reglamento y la Norma de Carácter General N° 365 de la Superintendencia de Valores y Seguros. De conformidad a la normativa vigente, dicho reglamento interno entró en vigencia el 7 de enero de 2015, materializándose su transformación en un Fondo de Inversión Rescatable sujeto la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno se encuentran descritas en Nota 40 “Hechos Relevantes”:

Al 30 de junio de 2015

En el período comprendido entre el 1° de enero y 30 de junio de 2015 se efectuó la siguiente modificación al texto del Reglamento Interno del Fondo:

- Con fecha 6 de enero de 2015, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el nuevo texto del reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal. De conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, las modificaciones al reglamento interno del Fondo entraron en vigencia el 7 de enero de 2015.
- Con fecha 23 de enero de 2015, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal. De conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, las modificaciones al reglamento interno del Fondo entraron en vigencia el 4 de febrero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014

Durante el año 2014, el reglamento interno del Fondo no sufrió modificaciones.

1.5 Inicio de operaciones

El Fondo inició sus operaciones el 26 de julio de 2011, como un Fondo de inversión privado, con un valor cuota inicial de \$100.000.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.6 Término de Operaciones

De acuerdo a su reglamento interno, el Fondo de Inversión Penta Renta Nominal tiene una duración indefinida.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora en la sesión de directorio con fecha 11 de agosto de 2015.

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 años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Estos Estados Financieros del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros se detallan en Nota 7.

Estos Estados Financieros trimestrales han sido preparados por la Administradora para el Fondo utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

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

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014; los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo al 30 de junio 2015 y 2014.

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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.2 Conversión de moneda extranjera, continuación

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha 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.

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 paridades al cierre del periodo son las siguientes:

	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	24.982,96	24.627,10	24.023,61

2.3 Activos y pasivos financieros

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 Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

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. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Activos y pasivos financieros, continuación

2.3.1 Clasificación, continuación

2.3.1.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son un compromiso que supone una obligación contractual: (a) de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa o (b) de intercambiar instrumentos financieros con otra empresa, bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

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

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

2.3.1.3. Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Activos y pasivos financieros, continuación

2.3.1.3. Reconocimiento, baja y medición, continuación

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en el Estado de Resultados Integral 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 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 Integral.

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 período 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, en un período 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 de 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.

2.3.2 Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, el Fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Activos y pasivos financieros, continuación

2.3.2 Estimación del valor razonable, continuación

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información financiera proporcionado por la agencia de servicios de pricing RiskAmérica.

2.4 Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de moneda extranjera y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de moneda y tasa de interés, opciones de moneda y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable.

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.6 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos mantenidos en caja y bancos, más aquellas inversiones cuya fecha de vencimiento es menos a 90 días, desde la fecha de adquisición de las mismas, las que son utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo de gran liquidez, fácilmente convertible en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. Lo anterior se enmarca en los lineamientos establecidos en NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- (i) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- (ii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- (iii) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

2.7 Aportes (Capital Pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.7 Aportes (Capital Pagado), continuación

El Fondo tiene como política el que mensualmente se pueden hacer disminuciones de capital hasta por el 10% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a los Aportantes que opten por concurrir a la devolución de capital, durante la vigencia del Fondo, aquella proporción que les corresponda en la citada disminución de capital, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican:

1. Las disminuciones de capital se efectuarán mediante la disminución del número de cuotas del Fondo, cada vez hasta por el 10% del valor del total de las cuotas suscritas y pagadas;
2. Las disminuciones de capital serán acordadas por un número de cuotas cuya determinación final se efectuará en función del número de cuotas respecto de las cuales los Aportantes ejercieren el derecho a concurrir a la disminución de capital, conforme a lo estipulado en los numerales siguientes;
3. Las disminuciones se llevarán a cabo los días 15 de cada mes o en el día hábil siguiente si aquel fuere feriado en Chile o día hábil no bancario;
4. Los aportantes que deseen concurrir a la disminución de capital deberán expresar su intención por medio de una instrucción escrita al ejecutivo a cargo de la cuenta. Esta instrucción deberá indicar el monto o número de cuotas respecto de las cuales desean concurrir a la disminución, la que deberá ser enviada con una anticipación mínima de 10 días hábiles bancarios a la fecha establecida para efectuar la respectiva disminución de capital mensual;
5. En caso que la suma del total de cuotas respecto de las cuales los aportantes hubieren manifestado su voluntad de concurrir a la disminución de capital sea superior al número de cuotas que represente el 10% señalado, éstas se distribuirán a prorrata del número de cuotas que cada uno de los referidos aportantes sea titular al día 15 de cada mes o el día hábil siguiente si aquel fuere feriado en Chile o día hábil no bancario;
6. Estará prohibido a los Aportantes ceder o transferir en cualquier forma, las cuotas del Fondo de que sean titulares, y respecto de las cuales hubieren manifestado su voluntad de concurrir a la disminución de capital, durante el período comprendido entre la fecha en que hubieren manifestado su opción y la fecha de pago de la referida disminución. Aquellas cuotas respecto de las cuales no hubieren manifestado su voluntad de concurrir, podrán ser enajenadas libremente por los Aportantes;
7. El Fondo pagará a los aportantes, el monto total de sus solicitudes o aquellos porcentajes que les correspondiere de la distribución a prorrata a que se refiere el número 4 anterior, según sea el caso, dentro de los 5 días hábiles bancarios contados desde el día 15 de cada mes o el día hábil siguiente si aquel fuere feriado en Chile o día hábil no bancario, menos un factor de descuento del 0,05% a favor del Fondo, con excepción de los retiros manifestados por los Aportantes en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, que estarán liberados de este cobro;

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.7 Aportes (Capital Pagado), continuación

8. En caso que ningún aportante hubiere manifestado su intención de concurrir a la disminución de capital, conforme a lo indicado en el numeral 4 anterior, el Fondo no estará obligado a realizar la disminución de capital respectiva;

La Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo podrá aumentar el capital del Fondo mediante nuevas emisiones de cuotas, expresadas en pesos en base a la valorización que libremente determine la asamblea referida, con la aprobación de a lo menos la mayoría absoluta de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, presentes en dicha Asamblea. Para estos efectos, la Administradora deberá entregar a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes información amplia y razonada acerca de los elementos de valorización de las cuotas.

2.8 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.

2.9 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. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712.

Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N°1 del Artículo 81 de la Ley N°20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- Los prestamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o mas aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Tributación, continuación

- La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo 81 de la Ley N°20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

2.10 Garantías

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantías por obligaciones propias del Fondo o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones permitidas para el Fondo: (a) los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones de contratos en futuros, forwards y swaps; y (b) los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes.

A la fecha, no se mantienen ni se han constituido garantías por estos conceptos.

2.11 Reclasificación

Se ha efectuado una reclasificación sobre un ítem del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 con el objeto de hacer comparable la información financiera. Esta reclasificación no afecta el resultado del año o el total del patrimonio informado:

ACTIVO		31-12-2014	Reclasificación	31-12-2014
<u>Activo Corriente</u>	<u>Nota</u>	M\$		M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		54.337.372	(17.260.306)	37.077.066
Activos financieros a costo amortizado (+)			17.260.306	17.260.306
Total Activo Corriente (+)		54.337.372	-	54.337.372

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.12 Otros documentos y cuentas por pagar

El Fondo adquiere instrumentos financieros comprados con plazos de pago que van entre el día de la compra hasta 3 días plazo. El plazo de pago depende de la práctica de mercado que se aplique por tipo de instrumento: i) los instrumentos de renta fija se pagan, generalmente el mismo día de la compra y hasta en 48 horas, ii) los instrumentos de renta variable nacional se pagan en 48 horas y iii) los instrumentos de renta variable internacional se pagan en 3 días plazo.

Durante el período que el instrumento se encuentra pendiente de pago por parte del Fondo, el saldo se contabiliza en la cuenta de pasivo “Otros documentos y cuentas por pagar”.

2.13 Remuneración de la Sociedad Administradora

El Fondo devengará en forma diaria por concepto de remuneración a favor de la Sociedad Administradora, un porcentaje estipulado en su reglamento interno, aplicado sobre el patrimonio neto diario del Fondo.

2.14 Otros activos

Se registran en esta cuenta los ingresos pendientes de pago o cualquier otro derecho del Fondo, no especificado en otras cuentas de activo.

2.15 Hipótesis de negocio en marcha:

La Administración de Penta Administradora General de Fondos S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros. Ver en Nota 41 “Hechos posteriores” el cambio de Controlador de la Sociedad.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB):

3.1. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración ha evaluado la aplicación de estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones concluyendo que no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

La Administración estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros a reportar.

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus Estados Financieros.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto vigente fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 23 de enero de 2015 y que entró en vigencia el 4 de febrero de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. El Bosque Norte 0440, oficina 1401, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, <http://www.bancopenta.cl> y en el sitio web de la Superintendencia de Valores y seguros <http://www.svs.cl>.

Para el desarrollo de su política de inversiones descrita en el presente Reglamento Interno, el Fondo tendrá las facultades y limitaciones que a continuación se indican:

- (a) El Fondo podrá celebrar las operaciones a que se refiere el título siguiente del presente Reglamento Interno con entidades bancarias relacionadas con la Administradora;
- (b) El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, sólo si se cumple alguna de las siguientes condiciones:
 - (i) Sean acciones inscritas en bolsas nacionales o extranjeras, que cumplan con los requisitos de liquidez que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general.
 - (ii) Sean títulos de deuda con clasificación de riesgo equivalente o superior a aquélla que determine fundadamente la Superintendencia mediante norma de carácter general.
- (c) El Fondo podrá invertir sus recursos en un emisor en el cual mantengan invertido sus recursos personas relacionadas a la Administradora;
- (d) El Fondo no podrá invertir directamente más de un 40% de su activo en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales Extranjeros, respecto de los cuales no habrá límite;
- (e) El Fondo podrá celebrar pactos con entidades relacionadas o no a la Administradora;
- (f) El Fondo podrá constituir garantías reales, hipotecas y prendas sobre sus activos para caucionar obligaciones propias; y
- (g) El Fondo podrá realizar transacciones u operaciones con Fondos de inversión regulados por la Superintendencia que no sean administrados por la Administradora.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones permitidas para el Fondo: (a) los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones de contratos en futuros, forwards y swaps; y (b) los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes.

El Fondo podrá mantener y denominar los instrumentos en que se efectúen las inversiones del Fondo, en las siguientes monedas:

Euro – Dólar de los Estados Unidos de América - Dinar Argeliano - Peso Argentino - Dólar Australiano - Dólar Bahamés - Dinar de Bahrein - Dólar de Barbados - Peso Boliviano - Nuevo Dinar Yugoslavo - Real - Lev - Dólar Canadiense - Renmimby Chino – Peso Colombiano - Won - Colón Costarricense - Dinar Croata - Lira Egipcia –Dirham - Colón Salvadoreño -Tólar - Corona -Peso Filipino - Lari - Quetzal - Lempira - Dólar Hong Kong – Forint - Rupia India - Rupia Indonesia - Coronas de Islandia - Shekel Israelí - Dólar Jamaicano – Yen - Dinar Jordano - Dinar de Kuwait – Lat - Libra Libanesa – Libra esterlina - Dinar – Litas - Dinar Macedonio - Ringgit Malayo - Lira de Malta - Dirham Marroquí - Peso Mexicano – Córdoba - Corona Noruega - Dólar de Nueva Zelanda - Rupia Pakistaní – Balboa – Guaraní - Nuevo Sol – Zloty - Corona Checa – Peso Cubano – Dólar Guyanés – Gourde - Peso Dominicano - Corona Eslovaca – Leu - Rublo Ruso - Dólar de Singapur -Rand Sudafricano - Franco Suizo - Thai Baht - Nuevo Dólar de Taiwan - Lira Turca - Karbovanets - Peso Uruguayo - Bolívar y Nuevo Dong.. Lo anterior, sin perjuicio que la valorización del Fondo, la denominación de las cuotas y la contabilidad del Fondo se llevarán a cabo en Pesos de Chile.

5.1 Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:

Para el cumplimiento de su objeto, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sujeto a los límites que se indican en cada caso:

- 1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.1 Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento, continuación

- 2) Bonos, efectos de comercio y títulos de deuda cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 3) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia: Hasta un límite máximo del 60% del total de activos del Fondo.
- 4) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Superintendencia, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: Hasta un límite máximo del 60% del total de activos del Fondo.
- 5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 6) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en Chile: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 7) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 8) Pactos de compra con compromiso de retroventa: Hasta un límite máximo del 50% del total de activos del Fondo.
- 9) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 10) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 11) Operaciones simultáneas en calidad de financista: Hasta un límite máximo del 60% del total de activos del Fondo.
- 12) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.1 Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento, continuación

- 13) Carteras de Crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 de Mercados de Valores: Hasta un límite máximo del 50% del total de activos del Fondo.
- 14) Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la Superintendencia en la forma que disponga el Reglamento de la Ley: Hasta un límite máximo del 50% del total de activos del Fondo.
- 15) Certificados de Depósitos de Valores o CDV o valores extranjeros emitidos por organismos internacionales a que se refiere el Título XXIV de la Ley 18.045: Hasta un límite máximo del 50% del total de activos del Fondo.
- 16) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: Hasta un límite máximo del 80% del total de activos del Fondo.
- 17) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras: Hasta un límite máximo del 80% del total de activos del Fondo.
- 18) Otros valores o instrumentos que autorice la Superintendencia: Hasta un límite máximo del 20% del total de activos del Fondo.
- 19) En toda clase de valores, derechos sociales, títulos de crédito, pagarés y efectos de comercio: Hasta un límite máximo del 20% del total de activos del Fondo.

Adicionalmente, aplicarán los siguientes límites respecto de la clasificación de riesgo:

- 20) Instrumentos clasificados internacionalmente cuya clasificación o la de su emisor fuere BBB- o superior de Standard & Poor's o sus equivalentes, o bien clasificados por entidades de clasificación chilenas cuya clasificación fuere A- o superior: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 21) Instrumentos clasificados internacionalmente cuya clasificación o la de su emisor fuere BB+ o inferior de Standard & Poor's o sus equivalentes, o bien clasificados por entidades de clasificación chilenas cuya clasificación fuere inferior a A-: Hasta un límite máximo del 30% del total de activos del Fondo.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.2. Diversificación de las inversiones por grupo empresarial y entidades relacionadas

- 1) Límite a la inversión en valores que no tengan los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Superintendencia de Valores y Seguros: Hasta un límite máximo del 50% de los activos del Fondo.
- 2) Límite a la inversión en activos de un solo emisor: No podrá exceder del 25% del capital suscrito y pagado o del activo de dicho emisor.
- 3) Límite a la inversión en instrumentos de deuda emitidos por el Estado de Chile o de un Estado extranjero: No podrá exceder del 25% de la deuda del Estado de que se trate.
- 4) Límite a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: Hasta un límite máximo del 20% de los activos del Fondo.

Se exceptúan de este límite la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile. Se exceptúan asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero, o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- 5) Límite a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un límite máximo del 30% de los activos del Fondo.
- 6) Límite a la inversión en acciones o cuotas de fondos de un emisor de valores: el Fondo no podrá convertirse en controlador directo o indirecto de dicho emisor de valores.
- 7) Con todo, para invertir en instrumentos en que inviertan otros fondos administrados por la sociedad administradora o por otras pertenecientes a su mismo grupo empresarial, dichas inversiones no podrán superar, en conjunto, los porcentajes señalados en los números 1) al 6) de esta sección 3.2.

5.3. Criterios de diversificación de inversiones y tratamientos de los excesos de inversión

- 1) La Administradora seguirá como principal criterio para diversificar las inversiones del Fondo, obtener la mayor rentabilidad posible, considerando el riesgo de los instrumentos en que invierta los recursos del Fondo, de los emisores y de los países emisores de los mismos, siempre cumpliendo los límites y restricciones establecidos en este reglamento interno y en la normativa vigente.
- 2) El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, sujetos a los límites que contempla la presente sección 3 de este reglamento interno, en la medida que las políticas de diversificación de dichos fondos, sean concordantes con las políticas establecidas en este reglamento interno.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.3. Criterios de diversificación de inversiones y tratamientos de los excesos de inversión, continuación

- 3) Los excesos de inversión que se produjeran respecto de los límites establecidos en este reglamento interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo no superior a los 30 días contado desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, deberá estarse a lo que señale la Superintendencia.

5.4. Operaciones que realizará el Fondo

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este reglamento interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

5.4.1 Contratos de derivados

- a) Los contratos de derivados que podrá realizar el Fondo corresponderán a opciones, futuros, forwards y swaps.
- b) El objeto de inversión de los contratos de derivados será el de cobertura de riesgos e inversión.
- c) Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros y forwards, corresponderán a monedas, índices, acciones, tasas de interés e instrumentos de renta fija. En lo que respecta a los contratos de swap, éstos podrán tener como activo objeto a monedas, tasas de interés, índices de tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- d) Tratándose de contratos de futuros y forwards, el Fondo podrá actuar como comprador o vendedor en una fecha futura y preestablecida, de un número determinado de unidades de aquellos activos que constituyan su objeto, que se señalan en la letra c) anterior. Por su parte, en el caso de contratos swaps, el Fondo podrá intercambiar flujos financieros expresados en aquellos activos que constituyan su objeto, conforme a lo que se indica en la letra c) precedente. En el caso de celebrar contratos de opciones, el Fondo podrá adquirir u ofrecer los contratos que involucren la compra o venta de aquellos activos que constituyan su objeto, que se señalan en la letra c) anterior.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4.1 Contratos de derivados, continuación

e) Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos forwards, swaps y operaciones de derivados financieros sobre activos en general deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, sea en Chile o en el extranjero. Asimismo y dependiendo de la forma de operar de la entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades.

f) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de opciones, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo.

g) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra no podrá ser superior a un 50% del activo total del Fondo.

h) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 50% del activo total del Fondo.

i) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de las opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 50% del activo del Fondo.

j) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de las opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de inversión por emisor y de grupo empresarial y sus personas relacionadas que se señalan en la sección 3 del presente reglamento interno.

k) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 20% del activo del Fondo.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4.1 Contratos de derivados, continuación

l) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado, al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo.

m) La cantidad neta comprometida a vender de un activo cuyo objeto sea tasa de interés, a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo.

n) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo.

o) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuros, forwards y swaps, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo.

p) Adicionalmente, para todos los efectos, se estará a las condiciones y definiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 113 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4.2 Operaciones con retroventa o retrocompra

- a) Las operaciones se realizarán sobre los instrumentos de oferta pública que se indican en el título “Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento” de la sección anterior del presente reglamento interno.
- b) Las operaciones deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia.
- c) Las operaciones se celebrarán con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero.
- d) El plazo máximo para ejercer el compromiso de compra o de venta, según corresponda, no podrá ser superior a 1 año.
- e) El Fondo podrá invertir hasta un 100% del total de sus activos en operaciones de compra con retroventa. Por su parte, tratándose de operaciones de venta con retrocompra, el Fondo podrá invertir hasta un 50% del total de sus activos. Con todo, el Fondo no invertirá más de un 10% de ese activo en operaciones de compra con pacto de retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Área de Riesgos Financieros

Al respecto, la Administradora ha identificado los riesgos de acuerdo con las funciones de mayor relevancia en la administración de Fondos, esto es, ciclo de inversiones, ciclo de aportes y rescates, y ciclo de contabilidad y tesorería. Para esos efectos, la Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

Dicha estructura contempla un Área de Riesgos Financieros que tiene como responsabilidad la identificación, cuantificación y monitoreo de los riesgos a los que se enfrenta la Administradora y sus Fondos administrados, y un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, cuya función es monitorear en forma permanente el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno.

En cumplimiento a la Circular N° 1.869 del 15 de febrero de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la Administradora ha establecido políticas y procedimientos, destinadas a identificar, administrar, controlar y mitigar los riesgos inherentes al negocio de administración de recursos de terceros.

Los principales riesgos relacionados con los Fondos son los siguientes:

Riesgo de Mercado: Exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés, monedas, afectando el valor de cualquier operación o contrato.

(a) **Riesgo de Precios:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en los precios que pudiese alcanzar un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí.

(b) **Riesgo Cambiario:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, en que están expresados los instrumentos, contratos, y demás operaciones registradas.

(c) **Riesgo de Tasas de Interés:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas.

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1 Área de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad 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.

6.2 Gestión de Riesgo Financiero

El Área de Riesgo Financiero realiza el monitoreo a los riesgos identificados en cada uno de los ciclos de la Administradora. Para esos efectos, las políticas han definido la utilización de diversas herramientas y sistemas de información desarrollada al interior de la unidad de control, basada sobre fuentes de información desagregada (Datawarehouse) desarrollados por la Administradora.

Entre los riesgos financieros administrados se identifican principalmente:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez

6.2.1 Riesgos de Mercado

Medida de pérdida esperada

La métrica utilizada para la gestión de los riesgos de mercado asociados al Fondo está el uso del VaR, el cual es un método para cuantificar la exposición al riesgo de mercado utilizando técnicas estadísticas tradicionales. Se estima la pérdida esperada del Fondo con un horizonte de tiempo de un día y un nivel de confianza del 99%.

El siguiente cuadro muestra las pérdidas potenciales del Fondo al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, respectivamente:

	30-06-2015	31-12-2014
Volatilidad	0,023%	0,0978%
Monto VaR (M\$)	1.750	102.403

(a) Riesgo de precios

Dadas las características de las inversiones del Fondo y por carecer de posiciones en instrumentos de capitalización, este Fondo no se muestra vulnerable a este riesgo.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de Mercado, continuación

(b) Riesgo cambiario

El Fondo opera internacionalmente y puede mantener activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas a 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 de acuerdo a la NIIF 7.

El siguiente cuadro muestra las posiciones en moneda del Fondo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

30-06-2015				
Moneda	Monetario	No Monetario	Total	%Activo
	M\$	M\$	M\$	
USD	1.517.752	1.930.127	3.447.879	38,27%
CLP	2.341	936.478	938.819	10,42%
UF	-	4.622.400	4.622.400	51,31%
Total	1.520.093	7.489.005	9.009.098	100,00%

31-12-2014				
Moneda	Monetario	No Monetario	Total	%Activo
	M\$	M\$	M\$	
USD	90.640	4.990.294	5.080.934	9,34%
CLP	20.898	23.481.632	23.502.530	43,16%
UF	-	25.865.446	25.865.446	47,50%
Total	111.538	54.337.372	54.448.910	100,00%

Cabe destacar que el Fondo utiliza derivados de inflación para cubrir su exposición cambiaria.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de Mercado, continuación

(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 flujos de efectivo futuros.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los instrumentos del Fondo ante una variación de un punto base en las tasas de interés:

Monto (M\$)	30-06-2015	31-12-2014
CLP	(61)	(401)
UF	(83)	(7)
USD	(265)	(193)

6.2.2 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto a riesgo crédito, asociado a la posibilidad que una contraparte del Fondo sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

El siguiente análisis muestra la calidad crediticia de la cartera de título de deuda del Fondo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Clasificación	30-06-2015 M\$	%Activo
AAA	851.579	7,52%
AA+	91.548	0,81%
AA	1.634.598	14,45%
AA-	1.457.965	12,88%
A+	503.454	4,45%
A	1.123.330	9,92%
BBB	1.036.483	9,16%
NA	385.381	3,40%
Total	7.084.338	62,59%

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de Crédito, continuación

Clasificación	31-12-2014 M\$	%Activo
AAA	3.310.366	6,08%
AA+	4.389.908	8,07%
AA	8.001.109	14,69%
AA-	2.836.036	5,21%
A+	1.336.705	2,45%
A	1.441.980	2,65%
BBB	3.021.635	5,55%
BBB-	607.506	1,12%
BB	464.090	0,85%
N-1+	10.906.891	20,03%
N-1	494.775	0,91%
Total	36.811.001	67,61%

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito es el valor contable de los activos financieros. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, su composición es la siguiente:

	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Títulos de Deuda	7.084.338	36.811.001
Deudores por derivados	-	-
Total	7.084.338	36.811.001

Los instrumentos se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no mantiene garantías comprometidas con terceros.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la pérdida potencial provocada por la liquidación anticipada de los activos del Fondo, para hacer frente a pagos de rescates de partícipes, o bien por el hecho que una operación no pueda ser cubierta con la caja disponible.

Este riesgo se puede manifestar ya sea por condiciones del mercado, o bien por el instrumento en particular.

Liquidez de los Instrumentos

Para los instrumentos se establecen tres niveles de liquidez, desde más líquido a menos líquido, llamados AN1, AN2 y AN3. Todos los instrumentos que no cumplan con las características definidas, se consideran como instrumentos sin clasificación:

- AN1: Bonos de Gobierno y Tesorería
- AN2: Depósitos en pesos y dólares
- AN3: Depósitos en UF y bonos extranjeros de clasificación BBB o superior

El siguiente cuadro muestra la composición de liquidez del Fondo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Clasificación	30-06-2015		31-12-2014	
	M\$	% Activo	M\$	% Activo
AN1	385.381	4,22%	190.700	0,35%
AN2	-	0,00%	4.920.183	9,04%
AN3	1.036.483	11,36%	13.386.783	24,59%
Sin Clasificación	5.662.474	62,04%	18.313.335	33,63%
Total	7.084.338	77,62%	36.811.001	67,61%

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

Perfil de vencimiento de flujos de activos

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar en el corto y mediano plazo. El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimiento mantenido al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente:

Plazo	31-06-2015		31-12-2014	
	M\$	% del Total	M\$	% del Total
1 - 7 días	25.357	0,29%	743.386	1,37%
8 - 30 días	-	0,00%	6.706.075	12,32%
30 - 180 días	383.716	4,20%	3.088.375	5,67%
180 - 365 días	1.004.957	11,01%	3.714.264	6,82%
365 - 730 días	1.408.591	15,43%	11.016.722	20,23%
>730 días	4.261.717	46,69%	11.542.179	21,20%
Total	7.084.338	77,62%	36.811.001	67,61%

Concentración por Emisor

El siguiente análisis refleja las principales concentraciones por emisor correspondientes a títulos de deuda emitidos en el mercado nacional al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

30-06-2015	
Emisor	% Activo
Empresa Nacional del Petróleo	11,35%
Banco Santander Chile	10,09%
CAP S.A.	9,79%
Banco Security	8,73%
Fondo Mutuo Penta Money Market	6,25%
Total	46,21%

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

31-12-2014	
Emisor	% Activo
Banco Bice	11,36%
Banco de Crédito e Inversiones	10,01%
CorpBanca	8,09%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	5,64%
Banco del Estado de Chile	3,32%
Total	38,42%

El siguiente análisis refleja las principales concentraciones por emisor correspondientes a títulos de deuda emitidos en el extranjero por emisores nacionales al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

30-06-2015	
Emisor	Porcentaje Activo
ENAP	11,35%
Total	11,35%

31-12-2014	
Emisor	Porcentaje Activo
INVERSIONES CMPC	2,50%
ENAP	1,79%
COLBUN SA	1,26%
TANNER SER FIN	1,12%
MASISA	0,85%
Total	7,52%

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. 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:

- Controlar el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

6.4 Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra. El precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

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 son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) es determinado usando la información de un proveedor externo.

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Estimación del Valor Razonable, continuación

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.

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. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Estimación del Valor Razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Activos al 30 de junio de 2015	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	119.667	-	-	119.667
Cuotas de Fondos mutuos	285.000	-	-	285.000
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	1.532.504	-	1.532.504
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	160.850	-	160.850
Pagarés de Empresas	-	-	-	
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	5.005.603	-	5.005.603
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	385.381	-	385.381
Otros títulos de deuda	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	404.667	7.084.338	-	7.489.005

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Estimación del Valor Razonable, continuación

Activos al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	257.989	-	-	257.989
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	15.285.331	-	15.285.331
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	10.745.200	-	10.745.200
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	195.500	-	195.500
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	10.394.270	-	10.394.270
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	190.700	-	190.700
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	8.076	-	8.076
Total Activos	257.989	36.819.077	-	37.077.066

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

La Administradora para el Fondo 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 año financiero se describe a continuación:

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil.

El Fondo mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América. Esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menos a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Cuotas de fondos mutuos	285.000	-
Cuotas de fondos de inversión	119.667	257.989
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	15.285.331
Otros títulos de deuda / Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	160.850	195.500
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	6.538.107	21.136.526
Títulos de deuda de securitización	-	2.944
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	385.381	190.700
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	-	8.076
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	7.489.005	37.077.066

b) Efectos en resultado

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	30/06/2015 M\$	30/06/2014 M\$
Resultados realizados	(103.974)	(70.869)
Resultados no realizados	(91.905)	168.540
Total ganancias/(pérdidas)	(195.879)	97.671
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	(195.879)	97.671

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

c) Composición de la cartera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Al 30 de junio de 2015				Al 31 de Diciembre de 2014			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	285.000	-	285.000	3,16%	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	119.667	-	119.667	1,33%	257.989	-	257.989	0,47%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	404.667	-	404.667	4,49%	257.989	-	257.989	0,47%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	15.285.331	-	15.285.331	28,07%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	160.850	-	160.850	1,79%	195.500	-	195.500	0,36%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	6.538.107	-	6.538.107	72,57%	21.136.526	-	21.136.526	38,82%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	2.944	-	2.944	0,01%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	385.381	-	385.381	4,28%	190.700	-	190.700	0,35%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	7.084.338	-	7.084.338	78,64%	36.811.001	-	36.811.001	67,61%
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	8.076	-	8.076	0,01%
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	0,00%	8.076	-	8.076	0,01%
Total	7.489.005	-	7.489.005	83,13%	37.077.066	-	37.077.066	68,09%

8. **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación**

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

Titulos de deuda	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Saldo de Inicio	37.077.066	17.510.934
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	791.084	1.791.328
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(91.905)	(866.526)
Adiciones	411.255.805	580.917.868
Ventas	(440.700.459)	(562.655.292)
Vencimientos	-	-
Resultado en ventas	(103.974)	350.840
Otros movimientos	(738.612)	27.914
Saldo Final	7.489.005	37.077.066

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

11. **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al 30 de junio de 2015, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo mantiene activos financieros a costo amortizado correspondiente a los derechos por operaciones de pactos por M\$ 17.260.306.-

12. **INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones en propiedades.

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

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta saldos en este rubro.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo presenta saldos en este rubro.

Descripción	Moneda origen	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Liquidación por pagar	CLP	-	1.745
Inversiones por pagar	CLP	-	758.707
Totales		-	760.452

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición de los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado comprende los siguientes saldos:

Pasivo financiero	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Operaciones derivados Forwards	373.256	4.028
Operaciones derivados Swaps	22.785	293.218
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	396.041	297.246

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta saldos en este rubro.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición de este rubro se detalla a continuación:

Descripción	Moneda origen	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Honorarios Auditores por pagar	CLP	-	3.694
Totales		-	3.694

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene otros activos y otros pasivos.

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

Descripción	30/06/2015	30/06/2014
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	791.084	786.143
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total	791.084	786.143

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

Descripción	01/01/2015 al 30/06/2015 M\$	01/01/2014 al 30/06/2014 M\$
Comisión de salida del Fondo	474	272
Otros ingresos	1.847	-
Total	2.321	272

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de junio de 2015 y Al 31 de diciembre de 2014, la composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

Descripción	Moneda	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Caja	CLP	2.342	25.275
Caja	USD	37.319	20.898
Banco	CLP	1.480.432	65.365
Totales		1.520.093	111.538

25. CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 75.962. El valor de la cuota al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014 ascendió a \$113.383,8375 y \$110.824,6335 respectivamente.

A continuación se detalla el movimiento de cuotas al cierre de ambos periodos:

Al 30 de junio de 2015, el detalle de cuotas vigentes es el siguiente

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
500.000	-	-	75.962,4759

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente:

Movimiento	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	481.714,0000	481.714,0000
Colocaciones del período	-	-	58.172,5225	58.172,5225
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(463.924,0466)	(463.924,0466)
Saldo al cierre	-	-	75.962	75.962

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de cuotas vigentes es el siguiente

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
500.000	-	-	481.714

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente:

Movimiento	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	145.697	145.697
Colocaciones del período	-	-	409.399	409.399
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(73.382)	(73.382)
Saldo al cierre	-	-	481.714	481.714

26. REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

El Fondo no ha realizado distribución de beneficios a los partícipes por el periodo al 30 de junio de 2015. Al 31 de Diciembre de 2014 distribuyó beneficios a los partícipes por un monto de M\$902.000.-

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal y real de las cuotas del Fondo, obtenida al 30 de junio de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Al 30 de Junio de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	2,3092%	3,9907%	5,3519%
Real	0,8519%	(0,0026%)	(3,6314%)

Al 30 de Junio de 2014

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	(1,6133%)	1,3090%	8,1031%
Real	(4,5376%)	(3,6289%)	1,8201%

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones a los cuales aplique calcular valor económico

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

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

30. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N° 18.815 y/o en el reglamento interno del Fondo.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el Fondo mantiene en custodia ciertos instrumentos de su cartera de inversión, en los términos que se señala en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace, según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2015

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera			
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$ Emisores Nacionales	Monto Custodiado M\$ Emisores Extranjeros	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	6.047.855	93,7285%	67,1305%	1.036.483	-	100,0000%	11,5048%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	404.667	6,2715%	4,4918%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	6.452.522	100,0000%	71,6223%	1.036.483	-	100,0000%	11,5048%

Al 31 de diciembre de 2014

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera			
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$ Emisores Nacionales	Monto Custodiado M\$ Emisores Extranjeros	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	32.717.773	65,1176%	60,0889%	4.093.228	-	100,0000%	7,5176%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	17.526.371	34,8824%	32,1887%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	50.244.144	100,0000%	92,2776%	4.093.228	-	100,0000%	7,5176%

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre 2014, el custodio de inversiones del Fondo en instrumentos emitidos por emisores nacionales es el Depósito Central de Valores y el custodio de instrumentos emitidos por emisores extranjeros es Pershing.

Los contratos de derivados están bajo custodia del Banco Penta. Para las operaciones de simultáneas éstas quedan bajo la custodia de la Bolsa Electrónica o de Comercio cuando el Fondo opera como financista.

33. 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

La Sociedad Administradora percibirá por la administración del Fondo, y con cargo a éste, una comisión fija de hasta un 1,2% anual más IVA, la que se imputará diariamente sobre el Valor del Fondo Sujeto a Comisión. Se entenderá por Valor del Fondo Sujeto a comisión, el valor total que resulte de sumar sólo los activos del Fondo considerado en los números 1 al 20 del artículo 8, ambos inclusive, más el valor de los Fondos que se encuentren en caja al último día del mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo, todo ello a partir del mes en que se haya emitido, suscrito y pagado la primera de sus cuotas.

Adicionalmente a la comisión fija establecida en el párrafo precedente la Administradora podrá cobrar una Comisión Variable en función de la diferencia existente entre el Valor Cuota Trimestral del Fondo y el Máximo Histórico del Valor Cuota. La Comisión Variable se calculará, devengará y pagará en la forma que se indica en los párrafos siguientes.

Para la determinación del monto de la Comisión Variable deberá calcularse la diferencia existente entre el Valor Cuota Trimestral del Fondo y el Máximo Histórico del Valor Cuota. Para estos efectos, (i) el Valor Cuota Trimestral corresponde al resultado de la división del patrimonio del Fondo por el número total de cuotas suscritas y pagadas al último día hábil bancario de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año; (ii) el Máximo Histórico del Valor Cuota corresponde al máximo histórico del Valor Cuota Trimestral del Fondo a partir del último día hábil del mes de junio de 2011, que se reajustará trimestralmente por el Factor de Reajuste; (iii) el Factor de Reajuste corresponde al procedimiento que se aplica con el objeto de ajustar el Máximo Histórico del Valor Cuota, definido en el reglamento interno.

En la eventualidad que la diferencia entre el Valor Cuota Trimestral del Fondo y el Máximo Histórico del Valor Cuota debidamente reajustado fuere negativa, no procederá el pago de la Comisión Variable en dicho trimestre.

La Comisión Variable se calculará y provisionará diariamente y se deducirá trimestralmente del Fondo, el último día hábil del trimestre correspondiente, y se pagará a la Administradora por períodos vencidos, dentro de los primeros diez días hábiles del trimestre siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la respectiva Comisión Variable.

Para efectos del cálculo de la Comisión Variable, se entenderá que el primer Máximo Histórico del Valor Cuota vigente es el Valor Cuota Trimestral del Fondo del último día hábil bancario del mes de Junio de 2011.

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

a) Remuneración por Administración

En el evento que durante un determinado mes se acordare distribuir dividendos a los Aportantes con cargo a los beneficios del Fondo, el Máximo Histórico del Valor Cuota vigente para los efectos del cálculo de la Comisión Variable deberá rebajarse en un monto igual al monto total del dividendo acordado distribuir, dividido por el número total de cuotas con derecho a percibirlo. Esta deducción se hará en la misma fecha en que se adopte el acuerdo de distribución de dividendos.

El total de remuneración por administración al 30 de junio de 2015 ascendió a M\$66.645 (M\$51.925 al 30 de junio de 2014) adeudándose M\$140 por remuneración por pagar a Penta Administradora General de Fondos S.A. al cierre (M\$1.740 al 31 de diciembre de 2014).

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 del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2015

Tenedor	% sobre patrimonio neto inicial	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto final
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,11%	14.952	-	13.676	1.276	144.678	1,68%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014

Tenedor	% sobre patrimonio neto inicial	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% sobre patrimonio neto final
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,10%	1.040	15.240	1.328	14.952	1.657.050	3,11%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

c) Transacciones con personas relacionadas

A continuación, se detallan las transacciones que el Fondo ha efectuado con otro Fondo de la misma Sociedad Administradora, con personas relacionadas a ésta, o con partícipes del mismo Fondo, indicando la naturaleza de la operación, tipo de relación con la contraparte, su fecha, monto y su efecto en los resultados del Fondo.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto		Efecto en resultado (cargo) abono	
				30-06-2015 M\$	30-06-2014 M\$	30-06-2015 M\$	30-06-2014 M\$
99.558.780-7	Penta Administradora General de Fondos S.A.	Sociedad Administradora	Comisiones por Administración mensual	66.645	51.925	(66.645)	(51.925)

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

El detalle de garantía vigente al 30 de junio de 2015 es el siguiente

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Penta Security Compañía de Seguros Generales	Banco Penta	10.414,88	10-01-2015	10-01-2016

Con fecha 9 de enero de 2015, en conformidad con el artículo 12 y 13 de la Ley N° 20.712 y su Reglamento, la Sociedad Penta Administradora General de Fondos, constituyó la póliza de seguro por UF 10.414.88 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2016.

35. HONORARIOS POR CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Fondo no presenta saldos en el rubro Honorarios por custodia y Administración.

36. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el Fondo presenta los siguientes saldos:

Tipo de Gasto	01/01/2015 al 30/06/2015 M\$	01/01/2014 al 30/06/2014 M\$	Monto del Trimestre 01.04.2015 al 30.06.2015 M\$	Monto del Trimestre 01.04.2014 al 30.06.2014 M\$
Honorarios auditoria	-	(2.331)	-	-
Comisión Corretaje	(186)	(110)	-	-
Gastos reglamentos internos SVS	(246)	-	-	-
TOTALES	(432)	(2.441)	-	-
% Sobre el activo del fondo	(0,0048%)	(0,0045%)	-	-

37. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el periodo terminado al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se detalla a continuación:

Al 30 de Junio de 2015

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	111.144,1882	111.144,1882	55.661.330	78
02	111.481,6897	111.481,6897	14.432.597	64
03	112.008,0847	112.008,0847	10.504.788	46
04	112.634,5018	112.634,5018	9.390.540	40
05	113.084,3672	113.084,3672	9.159.816	37
06	113.383,8375	113.383,8375	8.612.917	35
07	-	-	-	-
08	-	-	-	-
09	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-

37. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de Diciembre de 2014

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	111.260,0860	111.260,0860	16.044.372	37
02	111.945,5542	111.945,5542	17.588.997	38
03	112.609,5555	112.609,5555	18.238.919	38
04	108.019,8990	108.019,8990	17.773.270	38
05	108.613,4312	108.613,4312	19.066.002	38
06	109.032,6991	109.032,6991	17.589.809	35
07	109.559,5138	109.559,5138	18.381.128	37
08	109.928,6527	109.928,6527	20.286.673	39
09	110.443,4911	110.443,4911	20.912.475	41
10	110.466,9783	110.466,9783	21.335.592	42
11	110.719,8457	110.719,8457	20.682.246	41
12	110.824,6335	110.824,6335	53.385.778	42

38. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene sociedades en las cuales posea control directo o indirecto, sobre las cuales deba proporcionar información.

39. SANCIONES

Durante los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2015, ni el Fondo, ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2015

1. Con fecha 5 de enero de 2015, se llevó a cabo la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería, en la que se acordó:
 - Aprobar el cambio de nombre del Fondo por Fondo de Inversión Penta Renta Nominal.
 - Aprobar la transformación del Fondo, en un Fondo de inversión público rescatable, de aquéllos establecidos en la Ley N° 20.712,
 - Aprobar las modificaciones al texto del reglamento interno, para los efectos de ajustar su texto a la Ley N° 20.712 y a la Norma de Carácter General N° 365 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - Facultar al gerente general de Penta AGF para dictar un texto refundido del reglamento interno que recoja las modificaciones aprobadas y proceda a su depósito en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos de la Superintendencia de Valores y Seguros.
 - Facultar al gerente general de Penta AGF para modificar el reglamento interno del Fondo en el evento que la Superintendencia de Valores y Seguros efectúe alguna modificación al mismo.
2. Con fecha 6 de enero de 2015, se llevó a cabo la sesión ordinaria de directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A. N° 222, en la que se dio cuenta y aprobó la renuncia al directorio presentada por don Manuel Antonio Tocornal Blackburn y se acordó dejar vacante su cargo.
3. Con fecha 6 de enero de 2015, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal, aprobado por la asamblea extraordinaria de aportantes de fecha 5 de enero de 2015.
4. De conformidad a la normativa vigente, las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo entraron en vigencia el día 7 de enero de 2015, fecha a contar de la cual se transformó de un Fondo de inversión privado, a un Fondo de inversión sujetos a la ley N° 20.712 y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.
5. Con fecha 8 de enero de 2015, la Unidad de Alta Complejidad de la Fiscalía Metropolitana Oriente presentó una solicitud para que el 8° Juzgado de Garantía de Santiago fije audiencia de formalización respecto de los accionistas y ex directores de Banco Penta señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro. La solicitud de formalización es por los delitos tributarios previstos y sancionados en el artículo 97 N° 4 inciso primero del Código Tributario y por el delito de soborno.
6. Con fecha 9 de enero de 2015, en conformidad con el artículo 12 y 13 de la Ley N° 20.712 y su Reglamento, la Sociedad Penta Administradora General de Fondos, renovó la póliza de seguro por UF 10.414,88 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2016.

40. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de junio de 2015, continuación

7. Con fecha 23 de enero de 2015, se depositó en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el nuevo texto del reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal, en el que se eliminó la comisión por rescates por montos significativos, estableciéndose que el Fondo no contempla diferencias en el rescate y pago de cuotas por cualquier monto, sea éste significativo o no. De conformidad a la normativa vigente, las modificaciones introducidas al reglamento interno del Fondo entraron en vigencia el día 4 de febrero de 2015.
8. Con fecha 12 de febrero de 2015, se inscribió en la Bolsa de Comercio de Santiago las cuotas del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal, las cuales podrán cotizarse oficialmente a contar del día 16 de febrero de 2015, en el sistema Telepregón y bajo el código CFIPRENNOM.
9. Con fecha 7 de marzo de 2015, finalizó la audiencia de formalización en la que la Fiscalía comunicó a los accionistas señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, de la existencia de una investigación en su contra por los delitos tributarios previstos y sancionados en el artículo 97 N° 4 inciso primero del Código Tributario y por el delito de soborno. En dicha audiencia se decretó la medida cautelar de prisión preventiva en contra de los señores Délano y Lavín.
10. Con fecha 22 de abril de 2015, se llevó a efecto ante el 8° Juzgado de Garantía de Santiago, la audiencia de revisión de la medida cautelar impuesta a los accionistas de Penta Administradora General de Fondos S.A. señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, sustituyéndose la vigente hasta la citada audiencia por las de arresto domiciliario total y arraigo nacional.
11. Con fecha 28 de abril de 2015, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de Penta Administradora General de Fondos S.A., en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - a) Aprobar los estados financieros auditados y la memoria anual del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, incluido el dictamen de los auditores externos.
 - b) No distribuir las utilidades del ejercicio, manteniéndolas como reservas para efectos de futuros repartos, o bien, para capitalizarlas mediante la distribución de acciones liberadas de pago.
 - c) Elegir por aclamación al nuevo directorio, para el próximo trienio 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018 el cual quedó integrado por las siguientes personas:
 - Andrés Chechilnitzky Rodríguez
 - Luis Ignacio Castillo González
 - Francisco Navarro Zárate
 - Alfredo Morales Soto
 - Máximo Errázuriz de Solminihac
 - d) Fijar la remuneración del directorio para el ejercicio 2015 y hasta la celebración de la siguiente junta ordinaria de accionistas en la suma equivalente a 30 Unidades de fomento para cada director, por asistencia a sesiones de directorio con un tope máximo equivalente a una sesión remunerada al mes.

40. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de junio de 2015, continuación

- e) Designar a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como auditores externos para el ejercicio 2015.
 - f) Dar cuenta de las operaciones efectuadas con partes relacionadas durante el ejercicio anterior.
 - g) Determinar que las publicaciones sociales se efectuarían en el diario electrónico www.lasegunda.com y, en su defecto, en el diario electrónico La Nación, www.lanacion.cl
12. A continuación de la Junta Ordinaria se llevó a cabo la Junta Extraordinaria de Accionistas de Penta AGF, en la que se acordó:
- a) Modificar los artículos permanentes número décimo, y vigésimo segundo, todos ellos de los estatutos sociales, para los efectos de recoger las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante oficio ordinario N° 3.587 de fecha 17 de febrero de 2015.
 - b) Otorgar un texto refundido de los estatutos de Penta Administradora General de Fondos S.A.
 - c) Facultar al gerente general don Christian Villouta Wheeler y a los abogados señores Daniel Cox Donoso y Paz Rojas Loyola, para que cualquiera de ellos actuando separada e indistintamente, suscriban los instrumentos que sean necesarios para solicitar la autorización y aprobación de la modificación estatutaria a la Superintendencia de Valores y Seguros y realizar los trámites necesarios para su legalización
13. El directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A. en su sesión de fecha 29 de abril de 2015, acordó designar como presidente del directorio de la sociedad a don Andrés Chechilnitzky Rodríguez.
14. El directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A. al día 30 de junio de 2015, se encuentra integrado por las siguientes personas:
- Andrés Chechilnitzky Rodríguez, presidente.
 - Luis Ignacio Castillo González.
 - Alfredo Morales Soto.
 - Francisco Navarro Zárate.
 - Máximo Errázuriz de Solminihac.

Al 30 de junio de 2015, el gerente general de Penta Administradora General de Fondos S.A. es don Christian Villouta Wheeler.

40. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

1. El 1 de mayo de 2014, entró en vigor la Ley 20.712 de administración de Fondos de terceros y carteras individuales. El objeto de esta Ley es proponer cambios institucionales y tributarios que se requieran para cumplir con la meta que permita que Chile se transforme en un país exportador de productos y servicios financieros ligados a la administración de carteras, y ampliar la gama de productos financieros con que cuentan los inversionistas nacionales y extranjeros que invierten en Chile. Penta Administradora General de Fondos S.A. está realizando todas las actualizaciones y adoptar todas las medidas necesarias derivadas de la aplicación de esta Ley.
2. Con fecha 11 de abril de 2014, se llevó a cabo la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería, en la que se acordó lo siguiente:
 - a) Aprobar la cuenta anual del Fondo y los Estados Financieros correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.
 - b) Acordar la distribución de dividendos definitivos por el total de los beneficios netos del Fondo al 31 de diciembre de 2013.
 - c) Designar a la firma Deloitte Auditores y Consultores Limitada como los auditores externos del Fondo para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2014.
3. El Directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A. al día 31 de diciembre de 2014, se encuentra integrado por las siguientes personas:
 - Andrés Chechilnitzky Rodríguez, Presidente.
 - Francisco Navarro Zárate.
 - Luis Ignacio Castillo González.
 - Manuel Antonio Tocornal Blackburn.
 - Alfredo Morales Soto.

Al 31 de diciembre de 2014, el Gerente General de Penta Administradora General de Fondos S.A. es don Christian Villouta Wheeler.

Al 31 de diciembre de 2014, no existen otros hechos relevantes que deban ser informados.

41. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de julio de 2015, el directorio de Banco Penta reunido en sesión extraordinaria, acordó la venta a Banco Security de la totalidad de su participación accionaria en las filiales Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., equivalente al 99,99% del capital social de ambas sociedades; todo ello sujeto a los términos y condiciones suspensivas de la oferta de compra formulada y al cumplimiento de formalidades y autorizaciones legales correspondientes.

Entre el 1° de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN PENTA RENTA NOMINAL
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2015

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas en garantía	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	285.000	-	285.000	3,1635%
Cuotas de fondos de inversión	119.667	-	119.667	1,3283%
Certificado de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Bonos registrados	6.538.107	-	6.538.107	72,5723%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Otros Títulos de deuda Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	160.850	-	160.850	1,7854%
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	385.381	-	385.381	4,2777%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	7.489.005	-	7.489.005	83,1272%

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	Del 01.01.2015 al 30.06.2015	Del 01.01.2014 al 30.06.2014
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.508.756	923.308
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	445
Enajenación de títulos de deuda	488.335	480.172
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.081.602	293.863
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(288.987)	(325.643)
Otras inversiones y operaciones	225.486	189.880
Otros	2.320	284.591
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.038.733)	(252.199)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(1.038.733)	(252.199)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	127.503	213.422
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	116.117	203.967
Intereses devengados en títulos de deuda	11.386	9.455
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(75.841)	(54.366)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(66.645)	(51.925)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(432)	(2.441)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(8.764)	(206.984)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	521.685	623.181

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS		
Descripción	Del 01.01.2015 al 30.06.2015	Del 01.01.2014 al 30.06.2014
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	394.182	409.759
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.508.756	923.308
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.038.733)	(252.199)
Gastos del ejercicio (menos)	(67.077)	(54.366)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(8.764)	(206.984)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(915.933)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	877.230	1.157.882
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	877.230	1.157.882
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.934.768	668.205
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	875.005	875.005
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.718.679)	(73.464)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.213.864)	(311.864)
Pérdida devengada acumulada (menos)		
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	1.271.412	651.708

D. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de junio de 2015, el Fondo tiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales.

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																					
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instrum.	Clasif. de riesgo	Grupo Emp.	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización				Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes			
											TIR, valor par o precio	Código de valorizac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	UDES20497	97018000-1	CL	BU	01-04-2017	1	AA	32	60.000	UF		2,57	1	365	RC	305.927	\$\$	CL	0,00%	0,0%	3,396%
1	BCOR-J0606	97023000-9	CL	BB	01-06-2016	1	AA	34	55.500	UF		1,76	1	365	RC	141.118	\$\$	CL	0,00%	0,0%	1,566%
1	EST0310102	97030000-7	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	21	790	UF		2,22	1	360	RC	3.476	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,039%
1	EST0400199	97030000-7	CL	LH	01-01-2019	1	AAA	21	130	UF		3,03	1	360	RC	1.066	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,012%
1	BSECG11206	97053000-2	CL	BB	01-12-2016	1	AA-	35	24.500	UF		1,34	1	365	RC	105.536	\$\$	CL	0,00%	0,0%	1,171%
1	STGBD10102	97036000-k	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	14	270	UF		2,87	1	360	RC	1.151	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,013%
1	BCIR520103	97006000-6	CL	LH	01-01-2023	1	AA+	13	1.360	UF		3,48	1	360	RC	18.669	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,207%
1	EST0620100	97030000-7	CL	LH	01-01-2020	1	AAA	21	1.060	UF		3,56	1	360	RC	10.935	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,121%
1	BR41220217	61533000-0	CL	BR	22-02-2017	1	NA	0	117.530	\$\$		1,99	1	365	RC	9.917	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,110%
1	BCI-N50102	97006000-6	CL	LH	01-01-2017	1	AA+	13	160	UF		2,64	1	360	RC	665	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,007%
1	EST0400196	97030000-7	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	21	1.110	UF		1,86	1	360	RC	1.921	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,021%
1	STD48L0104	97036000-k	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	14	1.990	UF		1,98	1	360	RC	4.067	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,045%
1	CHI0360101	97004000-5	CL	LH	01-01-2021	1	AAA	3	390	UF		2,73	1	360	RC	4.470	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,050%
1	DES5550104	97018000-1	CL	LH	01-01-2019	1	AAA	32	520	UF		2,91	1	360	RC	4.533	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,050%
1	EST0320197	97030000-7	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	21	1.870	UF		2,07	1	360	RC	6.841	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,076%
1	BCOS060102	97023000-9	CL	LH	01-01-2017	1	AA	34	70	UF		2,80	1	360	RC	298	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,003%
1	STD48L0104	97036000-k	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	14	220	UF		1,92	1	360	RC	432	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,005%
1	BBNS-C0107	97018000-1	CL	BB	31-07-2016	1	AAA	32	6.000	UF		1,10	1	365	RC	155.877	\$\$	CL	0,00%	0,0%	1,730%
1	SAN55T0196	97036000-k	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	14	290	UF		1,98	1	360	RC	445	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,005%
1	BFLIN-G	96667560-8	CL	BE	01-04-2016	1	A+	119	190.000.000	\$\$		4,57	1	365	RC	65.132	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,723%
1	BBNS-K0411	97018000-1	CL	BB	01-04-2016	1	AAA	32	1.000	UF		1,17	1	365	RC	25.509	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,283%
1	STD5000103	97036000-k	CL	LH	01-01-2018	1	AAA	14	600	UF		2,78	1	360	RC	3.824	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,042%
1	STD0700101	97036000-k	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	14	110	UF		1,74	1	360	RC	209	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,002%
1	STD5500103	97036000-k	CL	LH	01-01-2018	1	AAA	14	1.120	UF		2,74	1	360	RC	7.275	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,081%
1	BCHIUE0510	97004000-5	CL	BB	01-05-2016	1	AAA	3	14.000	UF		1,52	1	365	RC	352.944	\$\$	CL	0,00%	0,0%	3,918%
1	BSTDF10508	97036000-k	CL	BB	02-05-2016	1	AAA	14	3.000	UF		1,24	1	365	RC	76.780	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,852%
1	BCO61M0902	97023000-9	CL	LH	01-09-2017	1	AA	34	690	UF		2,85	1	360	RC	3.672	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,041%
1	CHI1820104	97004000-5	CL	LH	01-01-2016	1	AAA	3	60	UF		1,90	1	360	RC	118	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,001%
1	BCI-R60102	97006000-6	CL	LH	01-01-2022	1	AA+	13	3.460	UF		3,44	1	360	RC	44.908	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,498%
1	BCCAR-A	70016160-9	CL	BE	15-11-2015	1	A	147	10.000.000	\$\$		5,15	1	365	RC	10.149	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,113%
1	DES6520197	97018000-1	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	32	1.150	UF		2,39	1	360	RC	4.198	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,047%
1	COR050105	97023000-9	CL	LH	01-01-2020	1	AA	34	940	UF		2,81	1	360	RC	9.993	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,111%
1	CHI1070197	97004000-5	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	3	640	UF		3,37	1	360	RC	2.520	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,028%
1	COR84N0106	97023000-9	CL	LH	01-01-2016	1	AA	34	420	UF		2,03	1	360	RC	989	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,011%
1	COR27J0104	97023000-9	CL	LH	01-01-2016	1	AA	34	690	UF		1,58	1	360	RC	1.397	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,016%
1	COR79J0504	97023000-9	CL	LH	01-05-2016	1	AA	34	350	UF		1,61	1	360	RC	934	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,010%
1	BBV-M50404	97032000-8	CL	LH	01-04-2019	1	AA	37	380	UF		2,84	1	360	RC	3.441	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,038%
1	BAGUA-I	61808000-5	CL	BE	01-12-2015	1	AA+	85	6.000	UF		1,49	1	365	RC	27.306	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,303%
1	SUD0040197	97018000-1	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	32	2.880	UF		2,88	1	360	RC	2.329	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,026%
1	BHIFP31003	97032000-8	CL	LH	01-10-2015	1	AA	37	680	UF		3,00	1	360	RC	997	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,011%
1	STD5500102	97036000-k	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	14	210	UF		2,77	1	360	RC	880	\$\$	CL	0,00%	0,0%	0,010%

D. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES, continuación

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																						
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instrum.	Clasif. de riesgo	Grupo Emp.	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización				Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes				
											TIR, valor par o precio	Código de valorizac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo		
1	DESS550103	97018000-1	CL	LH	01-01-2018	1	AAA	32	140	UF			2.71	1	360	RC	911	CL	0,00%	0,0%	0,010%	
1	DESO150304	97018000-1	CL	LH	01-03-2019	1	AAA	32	30	UF			2.91	1	360	RC	254	CL	0,00%	0,0%	0,003%	
1	DESE6150704	97018000-1	CL	LH	01-07-2019	1	AAA	32	710	UF			2.58	1	360	RC	7.189	CL	0,00%	0,0%	0,080%	
1	SUDO350102	97018000-1	CL	LH	01-01-2017	1	AAA	32	470	UF			2.79	1	360	RC	2.060	CL	0,00%	0,0%	0,023%	
1	SUD0350601	97018000-1	CL	LH	01-06-2016	1	AAA	32	210	UF			2.64	1	360	RC	523	CL	0,00%	0,0%	0,006%	
1	SUD0360397	97018000-1	CL	LH	01-03-2017	1	AAA	32	110	UF			2.38	1	360	RC	400	CL	0,00%	0,0%	0,004%	
1	STD55500603	97036000-k	CL	LH	01-06-2018	1	AAA	14	290	UF			3.05	1	360	RC	2.029	CL	0,00%	0,0%	0,023%	
1	BITA-H0910	76645030-k	CL	BB	01-09-2015	1	AA	76	1.000	UF			1.12	1	365	RC	25.307	CL	0,00%	0,0%	0,281%	
1	ATLL700196	97004000-5	CL	LH	01-01-2016	1	AA	3	480	UF			1.97	1	360	RC	831	CL	0,00%	0,0%	0,009%	
1	BCORAD0710	97023000-9	CL	BB	01-07-2015	1	AA	34	1.000	UF			1.50	1	365	RC	25.357	CL	0,00%	0,0%	0,281%	
1	BBNS-E0509	97018000-1	CL	BB	01-05-2017	1	AA	32	2.000	UF			1.35	1	365	RC	14.051	CL	0,00%	0,0%	0,156%	
1	BCHIUD0510	97004000-5	CL	BB	01-11-2015	1	AAA	3	4.000	UF			1.62	1	365	RC	100.480	CL	0,00%	0,0%	1,115%	
1	BSECP10611	97053000-2	CL	BB	01-06-2016	1	AA-	35	2.000	UF			1.04	1	365	RC	50.981	CL	0,00%	0,0%	0,566%	
1	BBIC530312	97080000-k	CL	BB	01-03-2022	1	AA	2	11.000	UF			2.59	1	365	RC	284.642	CL	0,00%	0,0%	3,159%	
1	BSTDE10211	97036000-k	CL	BB	01-02-2016	1	AAA	14	2.000	UF			1.39	1	365	RC	51.052	CL	0,00%	0,0%	0,567%	
1	USTD-E1096	97036000-k	CL	BU	01-10-2016	1	AA	14	203.000	UF			2.00	1	365	RC	643.888	CL	0,00%	0,0%	7,147%	
1	BSECK31112	97053000-2	CL	BB	01-11-2022	1	AA-	35	1.000	UF			2.83	1	365	RC	26.254	CL	0,00%	0,0%	0,291%	
1	USEC-B0996	97053000-2	CL	BU	01-09-2017	1	A	35	100.000	UF			2.19	1	365	RC	613.611	CL	0,00%	0,0%	6,811%	
1	BR41030616	61533000-0	CL	BR	03-06-2016	1	NA	0	875.548	\$\$			2.03	1	365	RC	72.976	CL	0,00%	0,0%	0,810%	
1	BR41040616	61533000-0	CL	BR	04-06-2016	1	NA	0	327.711	\$\$			2.03	1	365	RC	27.312	CL	0,00%	0,0%	0,303%	
1	BHER-E0813	70016330-K	CL	BE	01-08-2018	1	A	0	22.000	UF			2.14	1	365	RC	499.570	CL	0,00%	0,0%	5,545%	
1	USTGD10396	97036000-k	CL	BU	01-03-2016	1	AA	14	50.000	UF			2.41	1	365	RC	129.290	CL	0,00%	0,0%	1,435%	
1	UBHIB70397	97032000-8	CL	BU	01-03-2018	1	A+	37	50.000	UF			2.00	1	365	RC	367.175	CL	0,00%	0,0%	4,076%	
1	BR41250217	61533000-0	CL	BR	25-02-2017	1	NA	0	630.873	\$\$			1.99	1	365	RC	53.226	CL	0,00%	0,0%	0,591%	
1	BCAPS-F	91297000-0	CL	BE	15-05-2018	1	AA-	12	1.500.000	PROM			6.37	1	365	RC	893.644	PROM	CL	0,00%	0,0%	9,919%
1	BBBV440212	97032000-8	CL	BB	01-02-2024	1	AA	37	1.000	UF			2.90	1	365	RC	25.468	CL	0,00%	0,0%	0,283%	
1	UEDWA20995	97004000-5	CL	BU	01-09-2015	1	AA	3	25.000	UF			1.89	1	365	RC	31.878	CL	0,00%	0,0%	0,354%	
1	BPEN-J1113	97952000-k	CL	BB	04-11-2016	1	A+	41	70.000.000	\$\$			5.61	1	365	RC	71.148	CL	0,00%	0,0%	0,790%	
1	UBCIE11197	97006000-6	CL	BU	01-11-2018	1	AA-	13	45.000	UF			2.12	1	365	RC	381.550	CL	0,00%	0,0%	4,235%	
1	BR12151215	61533000-0	CL	BR	15-12-2015	1	NA	0	360.943	\$\$			2.01	1	365	RC	27.270	CL	0,00%	0,0%	0,303%	
1	BR12150815	61533000-0	CL	BR	15-08-2015	1	NA	0	5.806	\$\$			1.98	1	365	RC	436	CL	0,00%	0,0%	0,005%	
1	BR91011215	61533000-0	CL	BR	01-12-2015	1	NA	0	13.030	\$\$			2.01	1	365	RC	1.015	CL	0,00%	0,0%	0,011%	
1	BR41031115	61533000-0	CL	BR	03-11-2015	1	NA	0	24.483	\$\$			1.99	1	365	RC	2.018	CL	0,00%	0,0%	0,022%	
1	BR51230915	61533000-0	CL	BR	23-09-2015	1	NA	0	507.753	\$\$			1.95	1	365	RC	41.005	CL	0,00%	0,0%	0,455%	
1	BR51181215	61533000-0	CL	BR	18-12-2015	1	NA	0	823.876	\$\$			2.01	1	365	RC	66.865	CL	0,00%	0,0%	0,742%	
1	BRAB121015	61533000-0	CL	BR	12-10-2015	1	NA	0	9.146.782	\$\$			2.05	1	365	RC	59.139	CL	0,00%	0,0%	0,656%	
1	BR41140217	61533000-0	CL	BR	14-02-2017	1	NA	0	286.692	\$\$			1.99	1	365	RC	24.202	CL	0,00%	0,0%	0,269%	
1	CFIPAGAREI	9129-4	CL	CFI	99999999	1	NA	0	58.000	CLP			2.063,23	1	CA	NA	119.667	CL	0,00%	0,0%	1,328%	
1	CFMPENPMMMA	8311-9	CL	CFM	99999999	1	NA	0	199.258	CLP			1.430,30	1	CA	NA	285.000	CL	0,00%	0,0%	3,163%	
1	USP37110AF39	92604000-6	CL	BNEE	10-08-2020	1	BBB	21	1.500.000	PROM			106,00	1	365	RC	1.036.483	PROM	CL	0,00%	0,0%	11,505%
TOTAL																	7.489.005	TOTAL		83.1240%		

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAÍCES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales o en el extranjero.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene inversiones contratos de opciones.

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo tiene inversiones en contratos de futuros y forwards.

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Identificación del Instrumento						Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
			Unidad de cotización	Fecha de inicio del contrato	Fecha de vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
1	Dólar	FORWARD	PROM	03-09-2014	04-09-2015	BANCO BBVA	PROM	CL	Venta	200000	605,3500	121.070	113.602
1	Dólar	FORWARD	PROM	16-10-2014	19-10-2015	BANCO BBVA	PROM	CL	Compra	200000	611,2500	122.250	129.035
1	Dólar	FORWARD	PROM	30-10-2014	30-10-2015	BANCO BBVA	PROM	CL	Venta	190000	594,3700	112.930	103.203
1	Dólar	FORWARD	PROM	24-03-2015	13-07-2015	BANCO BBVA	PROM	CL	Compra	1100000	629,3500	692.285	703.745
1	Dólar	FORWARD	PROM	07-04-2015	06-07-2015	BANCO BBVA	PROM	CL	Compra	2600000	615,0500	1.599.130	1.662.297
1	UF	FORWARD	UF	02-09-2014	09-09-2015	BANCO BBVA	UF	CL	Compra	70000	24.856,0000	1.739.920	1.720.244
1	UF	FORWARD	UF	06-10-2014	06-10-2015	BANCO BBVA	UF	CL	Compra	40000	24.926,0000	997.040	986.960
1	UF	FORWARD	UF	09-10-2014	09-10-2015	BANCO BBVA	UF	CL	Compra	25000	24.943,0000	623.575	617.584
1	UF	FORWARD	UF	23-12-2014	06-08-2015	BANCO BBVA	UF	CL	Venta	10000	24.710,0000	247.100	250.653
1	UF	FORWARD	UF	29-12-2014	01-07-2015	BANCO BBVA	UF	CL	Venta	5000	24.689,0000	123.445	124.922
1	Dólar	S	PROM	01-10-2014	01-10-2016	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	24499,99	23.442,7443	574.347	620.875
1	UF	S	UF	06-01-2014	14-08-2015	Banco BBVA	\$\$	CL	Compra	30000	25.632,0667	768.962	737.429
1	Dólar	S	PROM	19-12-2014	19-06-2017	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1670000	550,4904	919.319	1.068.987
1	Dólar	S	PROM	10-07-2014	10-07-2020	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1000000	639,4520	639.452	653.934
1	UF	S	UF	09-02-2015	09-08-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	12000	24.818,5000	297.822	302.381
1	UF	S	UF	14-08-2014	07-08-2015	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	20000	24.744,2000	494.884	502.393
1	UF	S	UF	09-02-2015	09-08-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	40000	24.818,5000	992.740	1.003.006
1	UF	S	UF	11-03-2015	11-09-2017	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	25000	24.787,7600	619.694	625.014
1	Dólar	S	PROM	12-09-2014	12-09-2019	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1400000	41,2021	57.683	75.692
1	Dólar	S	PROM	18-12-2014	10-04-2018	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1000000	620,1660	620.166	635.961
1	Dólar	S	PROM	19-12-2014	06-05-2019	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	800000	611,8875	489.510	507.210
1	Dólar	S	PROM	19-12-2014	09-06-2017	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	700000	610,7257	427.508	445.125
1	Dólar	S	PROM	12-01-2015	10-07-2020	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1000000	618,8530	618.853	634.836
1	Dólar	S	PROM	19-12-2014	10-10-2019	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1480000	613,4865	907.960	938.029
1	Dólar	S	PROM	03-03-2015	03-09-2019	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	2050000	615,3400	1.261.447	1.299.281
1	Dólar	S	PROM	19-12-2014	15-05-2018	Banco BBVA	PROM	CL	Venta	1000000	611,6750	611.675	634.937
1	UF	S	UF	24-12-2014	10-06-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	50000	25.015,5600	1.250.778	1.270.624
1	UF	S	UF	29-12-2014	09-12-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	50000	24.988,6400	1.249.432	1.266.079
1	UF	S	UF	02-01-2015	12-12-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	50000	24.988,6400	1.249.432	1.267.222
1	UF	S	UF	05-01-2015	10-06-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	35000	24.990,5429	874.669	886.707
1	UF	S	UF	05-01-2015	09-06-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	20000	24.990,5500	499.811	506.690
1	UF	S	UF	05-01-2015	09-12-2016	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	35000	24.988,6286	874.602	886.922
1	UF	S	UF	23-02-2015	09-02-2017	Banco BBVA	\$\$	CL	Compra	30000	25.116,8333	753.505	744.027
1	UF	S	UF	23-02-2015	09-02-2017	Banco BBVA	\$\$	CL	Compra	50000	25.116,8400	1.255.842	1.240.045
1	UF	S	UF	23-02-2015	09-02-2018	Banco BBVA	\$\$	CL	Compra	20000	25.027,2000	500.544	495.979
1	UF	S	UF	02-02-2015	02-08-2018	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	19250	3.571,1169	68.744	85.011
1	UF	S	UF	19-08-2013	14-08-2015	Banco BBVA	\$\$	CL	Venta	30000	24.702,7000	741.081	777.041

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

TOTAL	26.523.682
--------------	-------------------

OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene contrato de opciones cuando actúa como lanzador.

2) OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo mantiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

I. IDENTIFICACION DEL FONDO	
RUN DEL FONDO DE INVERSION	9127-8
NEMOTECNICO DE LA CUOTA	CFIPRENNOM
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	41
NOMBRE GERENTE GENERAL	CHRISTIAN VILLOUTA WHEELER
MONEDA FUNCIONAL	\$\$

II. APORTANTES			
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	% PROPIEDAD
1 INVERSIONES SANTA TERESA LIMITADA	E	76.868.100-7	21,2749
2 INVERSIONES LEON OBRECHT LTDA	E	76.812.080-3	13,1552
3 CORPORACION DE CAPACITACION DE LA C	E	70.200.800-K	6,7217
4 ASESORIAS E INVERSIONES D Y A 14 LI	E	76.955.060-7	5,9845
5 INV. DON FRANCISCO NBC LTDA.	E	76.137.535-0	5,3988
6 COMERCIAL INVERSIONES E INMOBILIARI	E	77.088.970-7	4,2942
7 CHILE OCEANICO SA.	E	99.586.880-6	3,5741
8 ALAN LAURENCE EPSTEIN BERNSTEIN	A	7.628.460-1	3,2744
9 INVERSIONES SANTA JULIA S.A.	E	76.055.511-8	3,0426
10 DIST. DE EXPLOSIVOS Y ACCESORIOS	E	99.505.900-2	2,9631
11 COMPANIA DE INVERSIONES LIMITADA	E	78.523.220-8	2,7211
12 PROYECTOS Y NEGOCIOS NUEVO SIGLO S.	E	96.928.880-K	2,5443
		TOTAL	74,9489

(*) TIPO DE PERSONA
A = PERSONA NATURAL NACIONAL
B = PERSONA NATURAL EXTRANJERA
C = SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA NACIONAL
D = ESTADO DE CHILE (FISCO, CORFO, ETC)
E = OTRO TIPO DE PERSONA JURÍDICA NACIONAL
F = PERSONA JURÍDICA EXTRANJERA
G = INVERSIONISTA INSTITUCIONAL

III. EMISION DE CUOTAS

TOTAL APORTANTES	35
CUOTAS EMITIDAS NO ES APLICABLE, EL FONDO ES RESCATABLE	500.000
CUOTAS PAGADAS	75.962
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESAS DE SUSCRIPCION Y PAGO	-
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	113.383,8375

IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO

AUDITORES EXTERNOS	
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.
Nº DE INSCRIPCION REGISTRO EMPRESAS AUD. EXT.	1
CLASIFICADORA DE RIESGO	
CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	-
Nº DE INSCRIPCION	-
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	-

**ANÁLISIS RAZONADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015**

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A.4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

Índices de Liquidez:

Liquidez corriente:	30.06.2015		31.12.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Activo corriente	9.009.098	22,74	54.448.910	4.179,44
Pasivo corriente	396.181		1.063.132	

Razón ácida:	30.06.2015		31.12.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Disponibles	1.520.093	3,84	111.538	0,10
Pasivo corriente	396.181		1.063.132	

Índices de Endeudamiento:

Razón de endeudamiento:	30.06.2015		31.12.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Pasivo exigible	396.181	0,05	1.063.132	0,00
Patrimonio	8.612.917		53.385.778	

Proporción de la deuda corto plazo	30.06.2015		31.12.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Pasivo corriente	396.181	1,00	1.063.132	1,00
Pasivo total	396.181		1.063.132	

Cobertura de gastos financieros:	30.06.2015		30.06.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Resultado antes impuesto renta	521.685	-	352.250	-
Gastos financieros	-		-	

Índices de Rentabilidad:

Rentabilidad del patrimonio:	30.06.2015		30.06.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Resultado del ejercicio	521.685	0,06	352.250	0,01
Patrimonio	8.612.917		53.385.778	

Rentabilidad del activo:	30.06.2015		30.06.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Resultado del ejercicio	521.685	0,06	352.250	0,01
Activos	9.009.098		54.448.910	

Rendimiento activos operacionales:	30.06.2015		30.06.2014	
Concepto	M\$	Razón	M\$	Razón
Resultado operacional	588.762	0,07	376.905	0,01
Activos operacionales	9.009.098		54.448.910	

Para efectos de este índice se consideran activos operacionales al total de activos.

Evaluación de Riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N°6 Administración del riesgo presentada en estos estados financieros.