

QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Quest Renta Global Fondo de Inversión:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Quest Renta Global Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quest Renta Global Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – estados complementarios

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', with a stylized flourish at the end.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 22 de marzo de 2021



Estados Financieros

**QUEST RENTA GLOBAL
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019.*

Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

§ : Cifras expresadas en pesos chilenos
M§ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019



ACTIVOS	Notas	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	3.168.008	860.279
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	51.670.639	37.017.661
Total activos corrientes		<u>54.838.647</u>	<u>37.877.940</u>
Total activos		<u><u>54.838.647</u></u>	<u><u>37.877.940</u></u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	(14)	193.577	92.432
Préstamos	(15)	878.469	2.645.170
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13b)	7.440	7.756
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	46.133	24.840
Otros documentos y cuentas por pagar	(17b)	469.047	595.592
Total pasivos corrientes		<u>1.594.666</u>	<u>3.365.790</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos	(15)	3.591.719	-
Total pasivos no corrientes		<u>3.591.719</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u><u>5.186.385</u></u>	<u><u>3.365.790</u></u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes		39.745.340	26.013.919
Resultados acumulados		8.498.231	1.801.555
Resultado del ejercicio		1.877.738	7.292.268
Dividendos provisorios		(469.047)	(595.592)
Total patrimonio neto		<u>49.652.262</u>	<u>34.512.150</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>54.838.647</u></u>	<u><u>37.877.940</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financiero

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019



	Notas	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	(20)	2.291.401	1.739.148
Ingresos por dividendos		-	4.664
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(239.753)	(259.197)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(402.485)	5.306.962
Resultado en venta de instrumentos financieros		<u>874.049</u>	<u>848.122</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>2.523.212</u>	<u>7.639.699</u>
Gastos:			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	(28a)	(436.709)	(208.962)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	(30)	(19.087)	(9.070)
Otros gastos de operación	(31)	<u>(78.499)</u>	<u>(75.055)</u>
Total gastos de operación		<u>(534.295)</u>	<u>(293.087)</u>
Utilidad/ pérdida de la operación		1.988.917	7.346.612
Gastos financieros		<u>(111.179)</u>	<u>(54.344)</u>
Utilidad/ (pérdida) antes de impuesto		1.877.738	7.292.268
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>1.877.738</u>	<u>7.292.268</u>
Otros resultados integrales:			
Ajustes de conversión		-	-
Total otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>1.877.738</u>	<u>7.292.268</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019



	Aportes M\$	Otras reservas					Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$						
				Otras M\$	Total M\$					
Saldo inicial período actual 01.01.2020	26.013.919	-	-	-	-	9.093.823	-	(595.592)	34.512.150	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	26.013.919	-	-	-	-	9.093.823	-	(595.592)	34.512.150	
Aportes	20.897.738	-	-	-	-	-	-	-	20.897.738	
Repartos de patrimonio	(7.177.567)	-	-	-	-	-	-	-	(7.177.567)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(595.592)	-	(469.047)	(1.064.639)	
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.877.738	-	1.877.738	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (*)	11.250	-	-	-	-	-	-	595.592	606.842	
Saldo final período actual 31.12.2020	39.745.340	-	-	-	-	8.498.231	1.877.738	(469.047)	49.652.262	

(*) Corresponde al movimiento de cuotas propias

Saldo inicial período actual 01.01.2019	22.683.963	-	-	-	-	2.241.223	-	(439.668)	24.485.518
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	22.683.963	-	-	-	-	2.241.223	-	(439.668)	24.485.518
Aportes	9.893.811	-	-	-	-	-	-	-	9.893.811
Repartos de patrimonio	(7.418.973)	-	-	-	-	-	-	-	(7.418.973)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(439.668)	-	(595.592)	(1.035.260)
Resultados integrales del ejercicio:									
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	7.292.268	-	7.292.268
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	855.118	-	-	-	-	-	-	439.668	1.294.786
Saldo final período actual 31.12.2019	26.013.919	-	-	-	-	1.801.555	7.292.268	(595.592)	34.512.150

(*) Corresponde al movimiento de cuotas propias

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Notas	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	(8d)	(37.153.939)	(22.886.419)
Venta de activos financieros		22.972.525	19.994.542
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.291.401	1.739.148
Liquidación de instrumentos financieros derivados		101.145	(65.503)
Dividendos recibidos		-	4.664
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		20.977	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(645.474)	(334.656)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(12.413.365)</u>	<u>(1.548.224)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Flujo neto originado por actividades de inversión:		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		1.825.018	-
Pago de préstamos		-	(1.510.133)
Aportes		20.897.738	9.893.811
Reparto de patrimonio		(7.177.567)	(7.418.973)
Repartos de dividendos		(595.592)	(439.668)
Otros		11.250	855.118
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>14.960.847</u>	<u>1.380.155</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y efectivo equivalentes		2.547.482	(168.069)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		860.279	1.287.545
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(239.753)	(259.197)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>3.168.008</u>	<u>860.279</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

Quest Renta Global Fondo de Inversión, Rut: 76.524.544-3 (en adelante el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. (en adelante la 'Administradora').

La sociedad CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas; un extracto de la sociedad fue inscrito a fojas 4.148 N° 3.193 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2007 y fue publicado en el Diario Oficial N° 38.685 de fecha 9 de Febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de Abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No 7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416 N° 25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N° 38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

La sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

La Administradora organizó y constituyó, el fondo de inversión denominado "CHG RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN", en adelante el "Fondo".

Con fecha 28 de octubre de 2015, se constituyó el Fondo en sesión extraordinaria de Directorio de CHG Administradora General de Fondos S.A. El acta de dicha sesión de directorio a escritura pública con fecha 27 de noviembre de 2015 en la Notaría de Santiago ante el notario público don Andrés Rubio Flores.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se depositó el Reglamento Interno del Fondo mediante el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 1 Información general, continuación

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se depositó el Reglamento Interno del Fondo mediante el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 5 de enero de 2016, se inscribieron las cuotas serie A, serie B, serie C, serie E y serie I del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales podrán cotizarse oficialmente en el sistema Telepregón y bajo los nemotécnicos “CFICHGRGA” para la serie A, “CFICHGRGB” para la serie B, “CFICHGRGE” para la serie E, “CFICHGRGI” para la serie I y “CFICHGRGG” para la serie CHG.

El Reglamento Interno del Fondo se encuentra disponible en el sitio web de la Administradora (www.questagf.cl) y en las oficinas de Administradora, ubicadas en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

El Fondo inició operaciones el 13 de enero de 2016 como fondo público rescatable. El Fondo tendrá una duración indefinida.

Con fecha 7 de marzo de 2018, se deposita una nueva versión del Reglamento Interno del Fondo, la cual entra en vigencia el día 6 de abril de 2018. Entre los cambios realizados se modifica el nombre del Fondo “CHG Renta Global Fondo de Inversión”, pasando a llamarse “Quest Renta Global Fondo de Inversión”.

El Reglamento Interno vigente del Fondo fue depositado por última con fecha 09 de mayo de 2019, en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzó a regir a los 30 días corridos siguientes al de su depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

Con fecha 6 de abril de 2018, se modificó el nemotécnico de las cuotas serie A, serie B y serie QUEST en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales podrán cotizarse oficialmente en el sistema Telepregón bajo los nemotécnicos “CFIQRGA” para la serie A, “CFIQRGB” para la serie B y “CFIQRGQ” para la serie QUEST.

El objetivo principal del Fondo es obtener un retorno a través de la inversión en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores.

El Fondo invierte en bonos “high yield” y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados.

El Fondo debe mantener invertido al menos, el 70% del valor total de sus activos en instrumentos, títulos o valores emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o en certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores.

Además, el Fondo puede celebrar los contratos de derivados que se indican en el numeral 4.1 del Reglamento Interno, que tengan como objeto maximizar la rentabilidad del Fondo, aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y/o la cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones en los valores en los que invierta el Fondo. El fondo tiene una duración indefinida.

Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno durante el año 2019:

Al respecto, las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

1. En el Título II del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, se realizaron las siguientes modificaciones:

A. En el número Uno “Objeto del Fondo”, en su párrafo primero, se sustituye la expresión “renta fija” por la expresión “deuda”. Adicionalmente, en el párrafo tercero se disminuye de 80% a 70% el límite mínimo de inversión en instrumentos, títulos o valores emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o en certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores.

B. En el número Dos “Política de Inversiones”, numeral 2.1, se añadió la frase final “El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es Medio.”

C. En el número Tres “Características y límites de las inversiones”, se realizaron las siguientes modificaciones:

i. En el numeral 3.1., en el literal /iv/ se incluye la referencia a los títulos de deuda y en el literal /ix/ se elimina la frase “TIER 1 Capital y TIER 2 Capital”.

ii. En el numeral 3.3 se sustituye el texto íntegro de los literales (ii) y (iii), y se añade el literal (iv), como se indican a continuación: “(ii) por un período de 30 días, a contar de la fecha en que el Fondo reciba aportes o solicitudes de rescates por montos iguales o superiores al 20% del patrimonio del Fondo; (iii) durante los 30 días siguientes contados desde la fecha del depósito del texto refundido del Reglamento Interno que dé cuenta de cualquier modificación incorporada a éste; y, (iv) durante la liquidación del Fondo.”

2. En el Título III del Reglamento Interno, “Política de Liquidez”, se disminuye de un 5% a un 1% el monto mínimo de inversión en activos de alta liquidez.

3. En el Título V del Reglamento Interno, “Política de Votación”, se substituyó íntegramente su texto por el que se indica a continuación:

“La Administradora, a través de uno o más de sus gerentes o mandatarios especiales designados por su directorio, podrá representar al Fondo en juntas de accionistas, asambleas de aportantes o juntas de tenedores u otras instancias similares de aquéllas entidades en las cuales se encuentre autorizado a invertir, sin que existan prohibiciones o limitaciones para dichos mandatarios o terceros designados en el ejercicio de la votación correspondiente, no pudiendo sin embargo actuar con poderes distintos de aquellos que la Administradora les confiera. La Administradora priorizará en todo momento los intereses del Fondo y de sus Aportantes sobre sus propios intereses, por lo que el derecho de voto no podrá ser ejercido por la Administradora en tanto el ejercicio del derecho de voto implique un eventual conflicto de interés entre la Administradora y el Fondo.

Nota 1 Información general, continuación

Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora dará cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 65° de la Ley, relativo a la asistencia y ejercicio del derecho a voz y voto en las juntas de accionistas, asambleas de aportantes o juntas de tenedores u otras instancias similares de aquellas entidades en las cuales se encuentre autorizado a invertir el Fondo.”

4. En el título VI del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, se realizaron las siguientes modificaciones:

A. En el número Uno “Series de Cuotas” se realizaron las siguientes modificaciones:

- i. Respecto de la Serie B, se modificaron los requisitos de ingreso estableciendo que sólo podrán ingresar a dicha serie inversionistas que (i) efectúen un aporte por montos iguales o superiores a \$300.000.000; o (ii) que sumado al saldo mantenido por el partícipe en el Fondo al momento de efectuar el aporte sea igual o superior a \$300.000.000; o (iii) que directamente o a través de entidades controladas por el Aportante en los términos a que se refiere el artículo 97 de la Ley N° 18.045, sea titular de cuotas del Fondo que conjuntamente representan un monto igual o superior a \$300.000.000; y se señaló que no se aplicará restricción alguna para mantenerse en esta Serie de Cuotas en caso de que, producto de rescates o valorización de su inversión, el saldo de Cuotas sea inferior al monto mínimo de inversión de \$300.000.000.
- ii. Respecto de la Serie I, se modificaron los requisitos de ingreso estableciendo que sólo podrán ingresar a dicha serie inversionistas que (i) efectúen un aporte por montos iguales o superiores a \$2.000.000.000; o (ii) que sumado al saldo mantenido por el partícipe en el Fondo al momento de efectuar el aporte sea igual o superior a \$2.000.000.000; o (iii) que directamente o a través de entidades controladas por el Aportante en los términos a que se refiere el artículo 97 de la Ley N° 18.045, sea titular de cuotas del Fondo que conjuntamente representan un monto igual o superior a \$2.000.000.000; y se señaló que no se aplicará restricción alguna para mantenerse en esta Serie de Cuotas en caso de que, producto de rescates o valorización de su inversión, el saldo de Cuotas sea inferior al monto mínimo de inversión de \$2.000.000.000.
- iii. Respecto de la Serie Quest, se agregó a los requisitos de ingreso y a las características especiales la frase “o sus personas relacionadas”.

B. En el número Dos “Remuneración Fija de Cargo del Fondo”, párrafo sexto, se aumentó el plazo para pagar la remuneración fija de la Administradora para que éste sea efectuado dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente en el que se hubiere hecho exigible.

C. En el número Tres “Gastos de Cargo del Fondo”, numeral 3.1, se realizaron las siguientes modificaciones:

- i. En el párrafo primero se modificó la frase “(...) el porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración que se podrá cargar a las Series A, B, E, I y QUEST del al Fondo, será de un 3% del patrimonio de cada Serie del Fondo, los que, cuando no sea posible cargarlos de inmediato a cada una de las Series del Fondo (...)” por la frase “(...) el porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración que se podrá cargar al Fondo, será de un 3% del patrimonio del Fondo, los que, cuando no sea posible cargarlos de inmediato al Fondo (...)”.

Nota 1 Información general, continuación

- ii. Se incorporó un nuevo literal /vii/ del siguiente tenor: “Gastos en arriendo, mantención y/o adquisición de software, servicio y/o soporte informático, necesarios para el adecuado funcionamiento del Fondo, tales como terminales de bolsa, Bloomberg u otros.”. Consecuentemente, se modificó la numeración correlativa.
 - iii. Se incorporó un nuevo el literal /xi/ del siguiente tenor: “Gastos y honorarios profesionales asociados al ejercicio de los derechos políticos que corresponden al Fondo conforme lo señalado en el Título V precedente, así como los demás gastos necesarios para velar por la correcta administración de las inversiones del Fondo”.
- D. Se sustituyó íntegramente el texto del numeral 3.3 por el siguiente “En caso que los gastos de que da cuenta el presente número TRES. deban ser asumidos por más de un fondo administrado por la Administradora, dichos gastos serán prorrateados entre ellos de acuerdo con el patrimonio de cada uno de los fondos. Para realizar el cálculo del prorrateo se utilizará el patrimonio de cada uno de los Fondos entre los cuales deba realizarse el prorrateo, conforme al monto contable de los mismos al cierre del mes anterior al que se realiza el pago del gasto. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión contemplado en el presente número TRES. no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo indicados en el presente número TRES. se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.”
- E. En el segundo párrafo del numeral 3.5 se eliminó la frase “correspondiente a cada Serie”.
5. En el Título VII del Reglamento Interno, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, se realizaron las siguientes modificaciones:
- i. En el número Uno, “Aporte y rescate de cuotas”, se sustituyó íntegramente el texto del numeral 1.8 “Mercados Secundarios” por el siguiente: “A efectos de que los Aportantes puedan contar con un adecuado y permanente mercado secundario para la transacción de las Cuotas, se contempla el registro de las Cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores”.
 - ii. En el número Tres “Plan familia y canje de series de cuotas”, respecto del canje voluntario de cuotas, se intercaló en la frase “(...) por cuotas de la serie que solicita el canje al valor cuota del Fondo (...)” la frase “en un plazo no mayor a 20 días hábiles”, de manera que su texto final es “(...), por cuotas de la serie que solicita el canje, en un plazo no mayor a 20 días hábiles, al valor cuota del Fondo (...)”.
6. En el número Cuatro “Contabilidad del Fondo”, numeral 4.3 “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación” se intercaló la palabra “diariamente” a la frase “El valor contable del Fondo y el número total de Cuotas en circulación se informarán diariamente a través de la página web de la Administradora (...)”, de manera que se nuevo texto es “El valor contable del Fondo y el número total de Cuotas en circulación se informarán diariamente a través de la página web de la Administradora (...)”.
7. En el Título VIII del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, se realizaron las siguientes modificaciones:
- A. En el número Cinco “Política de Reparto de Beneficios”, se disminuyó el plazo para aceptar la oferta de pago de dividendo mediante cuotas representativas de una capitalización equivalente de 10 días hábiles a 3 días hábiles antes de la fecha de pago.

Nota 1 Información general, continuación

B. En el número Seis “Beneficio Tributario”, en el literal /i/ se eliminó la frase “de la Serie A y eventualmente las otras Series de Cuotas que se registren en la Bolsa de Valores.”

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables utilizados 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 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Circular 1998).

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

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión ordinaria de directorio con fecha 22 de marzo de 2021.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.4 Conversión de moneda extranjera y bases de conversión**a) Moneda funcional y de presentación**

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en dólares y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas el día hábil siguiente.

2.4 Conversión de moneda extranjera y bases de conversión, continuación

b) Transacciones y saldos

Moneda	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Tipo de cambio (USD)	710,95	748,74

c) Bases de conversión

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

Unidad	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Unidades de Fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones Contables Críticas

La preparación de Estados Financieros, en conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de los criterios contables se aplican en el período en que se establecen y en los períodos siguientes. La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 8: Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precio (tales como Agencias de Fijación de Precios) o precios indicativos de "Market Maker" para bonos o deudas. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos procedimientos contables

3.1.1 Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).</i>	Se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.1.2 Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros****3.2.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

3.2.2 Clasificación y medición posterior

Según IFRS 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y Valorización a: Valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable con efectos en resultados y a costo amortizado.

a) Un activo financiero 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. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo incluye en esta clasificación bonos nacionales y extranjeros y derivados.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.1 Clasificación y medición posterior, continuación

b) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas al como Activos financieros a costo amortizado.

c) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados. El Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presenta pasivos financieros a valor razonable las operaciones de derivados, entre los que se encuentran Forward y Futuros.

d) Baja:

○ **Activos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.2 Clasificación y medición posterior, continuación**○ **Pasivos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son

sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

e) **Compensación:**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

f) **Valorización a costo amortizado:**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

3.2.3 Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.3 Medición del valor razonable, continuación**

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Estimación del valor razonable: La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg. En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo RiskAmerica el principal proveedor.

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 (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.3 Medición del valor razonable, continuación**

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	1.678.627	-	-	1.678.627
Bono de bancos e instituciones financieras	11.667.172	-	-	11.667.172
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	31.451.798	-	-	31.451.798
Otros títulos de deuda	6.646.747	-	-	6.646.747
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	226.295	-	226.295
Totales activos	51.444.344	226.295	-	51.670.639
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	193.577	-	193.577
Totales pasivos	-	193.577	-	193.577
31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	2.156.697	-	-	2.156.697
Bono de bancos e instituciones financieras	11.338.595	-	-	11.338.595
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	18.070.929	-	-	18.070.929
Otros títulos de deuda	5.071.259	-	-	5.071.259
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	380.181	-	380.181
Totales activos	36.637.480	380.181	-	37.017.661
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	92.432	-	92.432
Totales pasivos	-	92.432	-	92.432

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Identificación y medición de deterioro**

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30, 60, 90.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.4 Identificación y medición de deterioro, continuación**

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política del Fondo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, el Fondo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación.

El Fondo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Fondo para la recuperación de los importes adeudados.

3.2.5 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable con efecto en resultados, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales

3.2.6 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

3.2.7 Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación****3.2.7 Instrumentos financieros derivados, continuación**

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Administración del Fondo como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

3.3 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.4 Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.5 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.6 Aportes y rescates (capital pagado)**

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

Los aportes y rescates de cuotas al Fondo deberán realizarse en la forma que establece el Capítulo VII del Reglamento Interno.

Las transacciones de cuotas de propia emisión se presentan rebajadas de patrimonio en la cuenta Aportes en el ítem otros movimientos.

3.7 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

3.8 Dividendos por pagar

El Artículo N°80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir.

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.8 Dividendos por pagar, continuación****Beneficio tributario**

Para efectos de acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 82° letra B numeral iii) c) de la Ley, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros (amortizaciones de capital de préstamos) que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Ver Nota 22 (b).

3.9 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados integrales, bajo el nombre de "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

3.10 Garantías

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

3.11 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**3.12 Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros.

Nota 4 Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento:

- (1) Títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (2) Títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana inferior a la del Estado de Chile: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (3) 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 sujetos a la fiscalización de un organismo equivalente a la Comisión o a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (4) Bonos, títulos de deuda y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (5) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República de Chile, por el Banco Central de Chile, por el Banco del Estado de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (6) Bonos y títulos de deuda de corto plazo nacionales, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (7) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros, sujetos a la fiscalización de la Comisión u otro organismo equivalente; que inviertan el 100% de sus activos en instrumentos de renta fija, y cuya diversificación por emisor o entidades relacionadas no podrá ser superior al 10% de sus activos: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (8) Títulos representativos de índices (Exchange-Traded Funds – ETF), sujetos a la fiscalización de la Comisión u otro organismo equivalente: Hasta un 20% del activo del Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- (9) Instrumentos que cuentan con características entre deuda y capital, como acciones preferentes y Capital Condicional (CoCos), cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero. Dichos instrumentos deberán pagar intereses y tener una preferencia de pago sobre los dividendos pagados a las acciones ordinarias: Hasta un 25% del activo del Fondo.
- (10) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 5% del activo del Fondo.

Sin perjuicio de los límites por instrumentos antes establecidos, el Fondo también deberá cumplir los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y los Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o por el Banco del Estado de Chile: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (3) Inversión directa en títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile: Hasta un 25% del activo del Fondo.
- (4) Inversión directa en títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana inferior a la del Estado de Chile: Hasta un 5% del activo del Fondo.
- (5) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (6) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, cuya clasificación de riesgo internacional sea inferior a BB-: Hasta un 5% del activo del Fondo.
- (7) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor que no cuenta con una clasificación de riesgo internacional: Hasta un 5% del activo del Fondo.

Los límites antes indicados no se aplicarán (i) durante los primeros 60 días de operación del Fondo; (ii) por un período de 30 días, a contar de la fecha en que el Fondo reciba aportes o solicitudes de rescates por montos iguales o superiores al 20% del patrimonio del Fondo; (iii) durante los 30 días siguientes contados desde la fecha del depósito del texto refundido del Reglamento Interno que dé cuenta de cualquier modificación incorporada a éste; y, (iv) durante la liquidación del Fondo.

Los excesos de inversión deberán ser regularizados en los plazos establecidos en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

Sin perjuicio de los instrumentos que mantenga en cartera, el Fondo podrá efectuar las operaciones y celebrar los contratos referidos a continuación:

Contratos de Derivados: El Fondo podrá celebrar contratos de futuros, forward, swap y credit default swap, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de aquellos instrumentos de deuda contenidos en su política de inversiones, tasas de interés y monedas, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo, aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros, así como para obtener una adecuada cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones en los valores en los que invierta el Fondo.

Por “credit default swaps” se entiende aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales una parte compra protección sobre el riesgo de default (cesación de pagos) de determinados instrumentos de deuda, pagando un fee periódico (spread) a otra parte, la cual vende dicha protección.

Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a las cámaras de compensación, en aquellos casos en que se transen en Chile. Los contratos de forward, swap y credit default swap deberán celebrarse con entidades de reconocido prestigio y solvencia en el ámbito financiero, tanto en Chile como en el extranjero. Asimismo, los contratos de swap deberán constar por escrito.

Límites:

- (1) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de forward y swap, más la cantidad de la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado no podrá ser superior al 115% del activo total del Fondo.
- (2) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forward y swap, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá ser superior al 115% del activo total del Fondo.
- (3) La cantidad neta comprometida a comprar un “credit default swap,” no podrá exceder un 25% del activo total del Fondo.
- (4) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado, al valor del activo objeto de la cantidad neta a comprar o vender, a través de contratos de futuro, forwards y swaps no podrá exceder del 25% del patrimonio total del fondo.

Venta corta y préstamo de valores:

Sobre los valores de oferta pública en los que puede invertir el Fondo, éste podrá celebrar contratos de ventas cortas y otorgar préstamos de instrumentos de renta fija tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión, de haberlos.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**Venta corta y préstamo de valores, continuación:**

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas, el Fondo solo podrá realizar estas operaciones en instrumentos emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros con clasificación de riesgo igual o superior a la del Gobierno de los Estados Unidos de América. La posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 25% de sus activos ni al 30% del valor del patrimonio del Fondo.

Para los efectos de la celebración de operaciones de préstamo de valores, la posición máxima total no podrá ser superior al 40% del patrimonio del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, QUEST Administradora General de Fondos S.A. elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Administradora, y su correspondiente manual de procedimientos. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2019, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda y capitalización y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

- (1) Riesgo de mercado.
 - (a) Riesgo de precio.
 - (b) Riesgo de tipo de cambio.
 - (c) Riesgo de tasa de interés.
- (2) Riesgo de crédito.
- (3) Riesgo liquidez.
- (4) Riesgo operacional.
- (5) Gestión de riesgo de capital.

(1) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

(a) Riesgo de precio

(i) Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Exposición Global: 31 de diciembre de 2020 y 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	51.670.639	37.017.661

(iii) Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada los riesgos, el portfolio manager cuenta con el apoyo de Quest Administradora General de Fondos S.A. y sus asesores externos, a través de sus distintos comités, entrega de visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable; las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

(iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del Fondo. Estos límites se encuentran detallados en el reglamento interno del Fondo.

(v) Análisis de sensibilidad: el riesgo de precio se mide en función de la volatilidad del valor cuota del Fondo. Para sensibilizar este riesgo se utiliza la desviación estándar anualizada de los retornos diarios, excluyendo los días no hábiles, medidos en US\$ del valor cuota de Quest Renta Global para los últimos 12 meses. También mostramos la volatilidad medida en pesos, la cual es más elevada debido a que el patrimonio del fondo estaba un 96,9% expuesto al dólar.

Período	Moneda de Cálculo	Desviación anualizada
diciembre-20	CLP	11,68%
diciembre-20	USD	10,89%

(b) Riesgo de tipo de cambio

(i) Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio.

(ii) Exposición al riesgo cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde a Pesos Chilenos. Sin embargo, prácticamente la totalidad de los activos están invertidos en Dólar Estadounidense, por lo tanto, existe riesgo de tipo de cambio para la valorización del fondo en pesos chilenos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación****(1) Riesgo de mercado, continuación**

- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El fondo no pretende mitigar el riesgo de tipo de cambio, y según su estrategia de inversión mantiene cerca de 100% de sus activos netos en dólares de los Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2020:

Activos		<u>CLP</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Títulos de Deuda		0,06%	81,36%	7,06%	2,28%	90,75%
Fondos de Deuda		0,00%	3,06%	0,00%	0,00%	3,06%
Caja y Equivalentes		0,61%	5,17%	0,00%	0,00%	5,78%
<u>Derivados</u>		<u>0,00%</u>	<u>0,41%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,41%</u>
Total Activos	Total	0,66%	90,00%	7,06%	2,28%	100,00%
Pasivos (% sobre activos)		<u>CLP</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
Préstamos en Monedas		0,00%	-6,55%	-1,60%	0,00%	-8,15%
Derivados		0,00%	-0,35%	0,00%	0,00%	-0,35%
Cuentas por Pagar		-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%
<u>Remuneraciones AGF</u>		<u>-0,08%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	<u>-0,08%</u>
Total Pasivos (sin dividendo)	Total	-0,10%	-6,90%	-1,60%	0,00%	-8,60%
Préstamos en Monedas		0,00%	-6,55%	-1,60%	0,00%	-8,15%
Forwards (% sobre activos)		<u>CLP</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
USD/EUR		0,00%	6,43%	-4,74%	-1,69%	0,00%
Exposición Cambiaria Neta (% patrimonio)		<u>CLP</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Total</u>
	Total	0,62%	97,96%	0,78%	0,64%	100,00%

CLP: Peso Chileno USD: Dólar EE. UU EUR: Euro GBP: Libra Esterlina

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación

- (iv) Análisis de sensibilidad: La variación de la cartera ante variaciones en el tipo de cambio se mide a través del siguiente análisis, que muestra el cambio en el valor de la cartera ante variaciones en el tipo de cambio en un punto porcentual:

Conceptos	31 de diciembre de 2020
Tipo de cambio	711,78
$\Delta\%$ Tipo de cambio	1%
Efecto en el T/C	7,12
Exposición US\$	98,0%
Sensibilidad	0,98%

(c) Riesgo de tasa de interés

- (i) Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.
- (ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de tasa de interés. Al 31 de diciembre de 2020, el 91,60% de los activos del Fondo estaban expuestos al riesgo de tasa de interés. Para este cálculo restamos el porcentaje de los instrumentos con tasa flotante del porcentaje invertido en títulos de deuda.
- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para administrar el riesgo de tasas de interés, el Fondo puede celebrar contratos de forwards, futuros u opciones, y/o ventas cortas de bonos con riesgo de tasas (US Treasury), tanto en Chile como en el extranjero, respecto de tasas de interés. Además, podrá celebrar contratos de swap, los que deberán constar por escrito y podrán ser celebrados tanto en Chile como en el extranjero. Estos contratos se celebrarán con el objeto de aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo. Los contratos de opciones y futuros deberán 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 de forwards y swap deberán celebrarse, tanto en Chile como en el extranjero, con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores. Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo la cobertura de tasas representó un 6,1% de los activos a través de las ventas de los futuros sobre bonos del Tesoro a 10 años.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(1) Riesgo de mercado, continuación

(c) Riesgo de tasa de interés, continuación

- (iv) Análisis de sensibilidad: La variación de la cartera ante cambios en la tasa se mide a través del siguiente análisis, que muestra el cambio en el valor de la cartera ante variaciones en la tasa en un punto porcentual. Este análisis supone que los spreads crediticios se mantienen constantes frente a los movimientos en el rendimiento del bono del Tesoro a 5 años. Este gran supuesto rara vez refleja la realidad de los bonos high yield en el mercado internacional.

Conceptos	31 de diciembre de 2020
Duración modificada cartera de Quest Renta Global FI	3,28
$\Delta\%$ Tasa	1,00%
Sensibilidad total	-3,28%

(2) Riesgo de crédito

- (i) Definición: Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.
- (ii) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo invierte en instrumentos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantenía un 93,9% de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, expuesto al riesgo de crédito.
- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como, por ejemplo:

El Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en la cartera de inversión del Fondo en un mismo emisor cuando estos tengan una clasificación de riesgo inferior a BB-, según el Bloomberg Composite Rating que asigna el menor rating de los tres principales calificadores internacionales de riesgo, Standard & Poors, Moodys, y Fitch. Cada emisor con esta clasificación no podrá superar el 5% del total del activo. El Fondo no podrá contar con más de un 50% del total de su activo en instrumentos con igual o menor clasificación a BB-.

El Fondo también invertirá en bonos con grado de inversión, cuyo rating mínimo es BBB-. El límite por emisor para esta clasificación es de 10% del activo del fondo, con excepción de Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República cuyo límite es de 20% del activo del fondo, y los Estados o Bancos Centrales Extranjeros cuyo límite es de 25% del activo del fondo.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(2) Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición (porcentaje de los activos totales) por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Instrumentos	QUEST RENTA GLOBAL FI	Máximo Según Reglamento Interno
Bonos Directos	90,8%	100%
Bonos Directos < BBB- o sin Calificación	63,3%	No específica
Bonos Directos < BB- o sin Calificación	31,4%	50%

(3) Riesgo de liquidez

- (a) Definición: Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.
- (b) Política: Con el objeto de mantener una determinada reserva de liquidez, como política, a lo menos un 5% de los activos del Fondo deberán ser activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en caja, bancos y cuentas por cobrar de corto plazo, las cuotas de fondos mutuos, títulos de deuda de corto plazo, bonos cuya clasificación de riesgo sea grado de inversión, y depósitos a plazo a menos de un año. Lo anterior, para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de rescates de Cuotas y pago de beneficios.
- (c) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 36,3%, respecto a su total de activos.
- (d) El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. 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 lo indicado en nota 3.2.3 "Medición de valor razonable"

(4) Riesgo operacional

Definición: Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

- (i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

(4) Riesgo operacional, continuación

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son definidas por el portfolio manager y el comité de inversión para un período determinado.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran Comités de Inversión donde se evalúa el desempeño del Fondo, métricas de riesgo financiero, ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de los distintos asesores externos de Quest Administradora General de Fondos S.A., los bancos globales de inversión y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

(5) Gestión de riesgo de capital

El Fondo es un patrimonio integrado de aportes de personas naturales y jurídicas (los Aportantes). El Capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevos aportes y por rescates de cuotas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad de mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Aportantes o vender activos para reducir la deuda.

Para gestionar el riesgo de capital, el Fondo utilizar endeudamiento, cuyo límite por reglamento es un 35% de los activos totales del fondo. Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de endeudamiento / activos totales fue 8,2%.

Adicionalmente, de acuerdo a lo estipulado en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, la administradora determina el patrimonio promedio diario del fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del fondo. Los datos de constitución de garantía se presentan en la nota 29.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(6) Gestión de riesgo d efectos COVID-19**

Durante el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (“OMS”) calificó al brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia. La propagación mundial de este virus ha obligado a las autoridades a adoptar drásticas medidas sanitarias y financieras para contener y mitigar sus efectos sobre la salud mundial y la actividad económica.

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo ha adoptado diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección. Adicionalmente, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero.

En este contexto, nuestra Sociedad ha adoptado diversas medidas de carácter indefinidas, de tal manera de resguardar la salud de nuestros colaboradores y clientes:

- Desde que tomamos conocimiento de la llegada del Coronavirus a Chile, se procedió a instruir al personal con recomendaciones que debían cumplir dentro y fuera de las dependencias de la Administradora. Esto fue a través de correos electrónicos y en reuniones especiales. A su vez, el Área de Compliance ha estado enviando frecuentemente informativos asociados los deberes, cuidado y riesgos que deben tener los trabajadores.
- Preventivamente, y antes de que el Gobierno de Chile declarara el Estado de Catástrofe Nacional, se comenzó a instruir a los trabajadores para que trabajaran desde sus hogares, para continuar con su trabajo remotamente. Para esto, se instaló acceso remoto en los computadores personales de los trabajadores con el objetivo de que pudieran acceder a sus computadores de trabajo desde sus casas. La Administradora adquirió laptops para asignarlos a los trabajadores que no contaban con uno personal. Actualmente las actividades se han desarrollado con plena normalidad, solventados principalmente por las medidas adoptadas por la Sociedad.
- Se definió trabajo remoto en todas las áreas operativas para la totalidad de los trabajadores, esto con el fin de contribuir a reducir el riesgo de contagio, permitiendo mantener la continuidad operacional y respetando las indicaciones entregadas por la autoridad sanitaria y la Administradora.
- Actualmente, ningún trabajador asiste a las dependencias de la Administradora, salvo que ese trabajador sea socio de la empresa y asista sólo en casos excepcionales, tomando en consideración todas las medidas dispuestas por la Administración y puestas en conocimiento de todos los trabajadores.
- Se encuentra vigente nuestro “Procedimiento Interno Trabajo Seguro – Covid 19 y Planes de Trabajo frente a la Contingencia”. Documento diseñado en base a las recomendaciones establecidas por la autoridad sanitaria y que contempla medidas preventivas generales a realizar en los lugares de trabajo para disminuir el riesgo de contagio de Covid-19, medidas específicas para los grupos de riesgo, acciones frente a situaciones relacionadas con COVID-19 en lugar de trabajo, protocolo de acceso a Edificio Parque San Damián, plan de sanitización y desinfección de áreas de trabajo, elementos de Protección Personal (EPP) y manejo de residuos. Este documento fue aprobado por el Comité de Compliance y por el Directorio de la Administradora.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación**(6) Gestión de riesgo d efectos COVID-19**

- En materias de seguridad de información, la Administradora integró protocolos de seguridad integrados con GoogleApps, herramienta que aporta seguridad al almacenamiento y acceso de la información, estableciendo a su vez, canales formales de comunicación como la utilización en reuniones de la plataforma Google Meet.
- Todos nuestros teléfonos de contactos se encuentran derivados a los teléfonos celulares de cada trabajador, siendo nuestro principal canalizador el teléfono +5622 599 9000 o el correo electrónico agf@questcapital.cl, para derivar cualquier necesidad o requerimiento relativo a las inversiones de nuestros fondos.
- La Administradora se encuentra en constante contacto con los clientes, interactuando con ellos ante cualquier duda o requerimiento de información, sin la necesidad de establecer un contacto físico con ellos.
- La Sociedad continúa monitoreando la situación día a día y mantendrá la flexibilidad para realizar los ajustes que se estimen necesarios en función del desarrollo de la pandemia.
- Se han considerado e implementado todos los aspectos emanados de las Autoridades Regulatorias para enfrentar con seriedad y profesionalismo la pandemia. Lo anterior implicó confeccionar anexos de contratos de teletrabajo para cada uno de los trabajadores de la Sociedad.
- El Área de Recursos Humanos (RR.HH) realizó una encuesta de autoevaluación para monitorear las condiciones de trabajo de cada persona.

Adicional a todas las medidas implementadas por la Administradora de manera independiente, durante este periodo se consideró pertinente integrar las recomendaciones derivadas del Instituto de Seguridad Laboral (ISL), en relación al impacto que ha provocado la pandemia en la Administradora, junto al desarrollo de las actividades vía remota de cada trabajador. En este sentido, se implementó una Matriz de identificación de peligros y evaluación de riesgos (MIPER), la que consideró principalmente aspectos relacionados al impacto de los riesgos de la pandemia y al desarrollo de las labores que cada trabajador desarrolla en modalidad Teletrabajo. Junto a esta consideración, cada trabajador de la Sociedad realizó un curso obligatorio de dos horas pedagógicas, ofrecido por el ISL en relación al desarrollo y consideraciones del entorno de las funciones desarrolladas en modalidad de teletrabajo.

Desde el punto de vista económico, durante este período hemos observado una fuerte volatilidad en los mercados bursátiles y de renta fija a nivel mundial, así como una fuerte disrupción de la oferta y demanda de bienes y servicios, entre otros impactos. Si bien Quest Administradora General de Fondos S.A y sus Fondos Administrados no han estado exentos de los efectos producto de las fluctuaciones de los mercados, tanto nacional como internacional, volatilidad de los mercados de divisa, efectos en la liquidez y morosidad de los activos invertidos, la Administradora ha realizado un monitoreo continuo de dichos efectos en los activos y resultados con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento de tales efectos en nuestros estados financieros y en nuestra gestión de riesgos.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

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

Concepto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo en bancos	3.168.008	860.279
Total	3.168.008	860.279

Apertura por moneda

Apertura por moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
CLP	333.819	565.086
USD	2.834.189	295.193
Total	3.168.008	860.279

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

Concepto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Títulos de renta variable		
- Cuotas de fondos mutuos	1.678.627	2.156.697
Títulos de deuda		
- Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	11.667.172	11.338.595
- Bonos registrados	31.451.798	18.070.929
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	6.646.747	5.071.259
Otras Inversiones		
- Derechos por operaciones con instrumentos derivados	226.295	380.181
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	51.670.639	37.017.661

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Resultados realizados	3.165.450	2.544.405
Resultados no realizados	(402.485)	5.356.730
Total ganancias netas	2.762.965	7.901.135

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2020				31.12.2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
Títulos de renta variable								
Cuotas de fondos mutuos	-	1.678.627	1.678.627	3,0610%	-	2.156.697	2.156.697	5,6938%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	11.667.172	11.667.172	21,2755%	-	11.338.595	11.338.595	29,9346%
Bonos registrados	405.423	31.046.375	31.451.798	57,3532%	1.271.710	16.799.219	18.070.929	47,7083%
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	30.659	6.616.088	6.646.747	12,1206%	31.371	5.039.888	5.071.259	13,3884%
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	226.295	226.295	0,4127%	-	380.181	380.181	1,0037%
Sub total	436.082	51.234.557	51.670.639	94,2230%	1.303.081	35.714.580	37.017.661	97,7288%
Total	436.082	51.234.557	51.670.639	94,2230%	1.303.081	35.714.580	37.017.661	97,7288%

Nota 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 resume como sigue:

Movimientos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	37.017.661	27.920.932
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	327.773	41.024
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(730.258)	5.315.706
Adiciones	37.153.939	22.886.419
Ventas	(22.098.476)	(19.146.420)
Saldo final ambos periodos informados	51.670.639	37.017.661
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	51.670.639	37.017.661

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

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

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 12 Propiedades de inversión

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

Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

- (a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Cuentas por pagar	7.440	7.756
Total	7.440	7.756

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 meses).

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2020:

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Market Maker	79.532.990-0	BICE Inv. Corredores de Bolsa SA	Chile	Pesos	-	-	-	1.081	-	-	1.081
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	1.410	-	-	1.410
Back Office	77.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	2.701	-	-	2.701
All in fee Credit Suisse	76.141.333-3	Credit Suisse Agencia de Valores (Chile) Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	2.248	-	-	2.248
Total								7.440	-	-	7.440

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2019:

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Market Maker	79.532.990-0	BICE Inv. Corredores de Bolsa SA	Chile	Pesos	-	-	-	1.066	-	-	1.066
Auditoría	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	1.269	-	-	1.269
Back Office	76.513.692-K	CG Servicios Financieros LTDA	Chile	Pesos	-	-	-	3.833	-	-	3.833
All in fee Credit Suisse	76.141.333-3	Credit Suisse Agencia de Valores (Chile) Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	1.588	-	-	1.588
Total								7.756	-	-	7.756

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo presenta el siguiente pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado.

Conceptos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Forwards	193.577	92.432
Total	193.577	92.432

(b) Detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Entidad contraparte	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2020 M\$	Porcentaje sobre activo del Fondo	31.12.2019 M\$
Derivados Credit Suisse	0,3530%	193.577	0,2440%	92.432
Total	0,3530%	193.577	0,2440%	92.432

Nota 15 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los préstamos es el siguiente:

(a) Clases de préstamos que devengan intereses

Préstamos que devengan intereses	31.12.2020		31.12.2019	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamo Credit Suisse (Portfolio loan) *	4.470.186	-	2.645.168	-
Línea de sobregiro Pershing	2	-	2	-
Total	4.470.188	-	2.645.170	-

(*) Préstamo a plazo y tasa fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Nota 15 Préstamos, continuación**

(b) Detalle de préstamos al 31 de diciembre de 2020:

Nombre Acreedor	Naturaleza	Nominal	Moneda	Tasa Interés Anual	Vencimiento	Corriente	No corriente	Total al 31.12.2020 M\$
Credit Suisse	Préstamo	1.000.000	EURO	0,84%	31-12-2021	878.467	-	878.467
Credit Suisse	Préstamo	5.000.000	DÓLAR	1,30%	31-03-2022	-	3.591.719	3.591.719
Total						878.467	3.591.719	4.470.186

(c) Detalle de préstamos al 31 de diciembre de 2019

Nombre Acreedor	Naturaleza	Nominal	Moneda	Tasa Interés Anual	Vencimiento	Corriente	No corriente	Total al 31.12.2019 M\$
Credit Suisse	Préstamo	1.250.000	USD	3,42%	31-12-20	959.398	-	959.398
Credit Suisse	Préstamo	1.000.000	EUR	1,04%	31-12-20	844.547	-	844.547
Credit Suisse	Préstamo	600.000	EUR	0,71%	31-12-20	504.204	-	504.204
Credit Suisse	Préstamo	400.000	EUR	0,84%	31-12-21	337.019	-	337.019
Total						2.645.168	-	2.645.168

Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Remuneración fija	46.133	24.840
Total	46.133	24.840

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración por el Fondo durante el mes de diciembre de 2020 y 2019, que será pagado durante los primeros diez días hábiles del mes siguiente.

Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

- a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo no presenta otras cuentas por cobrar.

- b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Dividendos provisorios	469.047	595.592
Total	469.047	595.592

(*) Dividendo provisorio por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondiente a utilidades realizadas por el Fondo, netas de gastos y amortizaciones del ejercicio establecidas en reglamento interno del Fondo y en Ley única de Fondos N°20.712.

Nota 18 Otros activos y otros pasivos

- a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

- b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 19 Ingresos anticipados

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 20 Intereses y reajustes**

Conceptos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo y efectivo equivalente:		
Intereses percibidos por cuentas corrientes bancarias	6.186	8.650
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Intereses percibidos por renta fija	2.285.215	1.730.498
Total	2.291.401	1.739.148

Nota 21 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 34.247.644 de cuotas al 31 de diciembre de 2020, en cuatro series de cuotas, Serie A, Serie B, Serie I y Serie Quest.

El número de cuotas pagadas de la Serie A es de 17.188.544 con un valor cuota de \$1.483,2652; el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 7.337.992, con un valor cuota de \$1.518,5656; el número de cuotas pagadas de la Serie I es de 4.018.595, con un valor cuota de \$1.121,8225 y el número de cuotas pagadas de la Serie Quest es de 5.702.513, con un valor cuota de \$1.573,8267.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee 1.460 cuotas de su propia emisión de la serie A, las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 24.543.033 de cuotas al 31 de diciembre de 2019, en cuatro series de cuotas, Serie A, Serie B, Serie I y Serie Quest.

El número de cuotas pagadas de la Serie A es de 10.355.085 con un valor cuota de \$1.435,3152; el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 4.793.764, con un valor cuota de \$1.462,4932; el número de cuotas pagadas de la Serie I es de 2.013.355, con un valor cuota de \$1.075,9927 y el número de cuotas pagadas de la Serie Quest es de 7.380.829, con un valor cuota de \$1.499,5238.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee cuotas de su propia emisión, sin embargo, durante el año tuvo cuotas de propia emisión, las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Serie A:

Al 31 de diciembre de 2020:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	17.188.544	17.188.544	17.188.544

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	10.355.085	10.355.085	10.355.085
Emisiones del período	-	9.705.466	9.705.466	9.705.466
Transferencias (*)	-	7.973.618	7.973.618	7.973.618
Disminuciones	-	(2.872.007)	(2.872.007)	(2.872.007)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	17.188.544	17.188.544	17.188.544

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

Al 31 de diciembre de 2020:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	7.337.992	7.337.992	7.337.992

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	4.793.764	4.793.764	4.793.764
Emisiones del período	-	3.221.208	3.221.208	3.221.208
Transferencias (*)	-	2.712.348	2.712.348	2.712.348
Disminuciones	-	(676.980)	(676.980)	(676.980)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	7.337.992	7.337.992	7.337.992

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie I:

Al 31 de diciembre de 2020:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	4.018.595	4.018.595	4.018.595

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.013.355	2.013.355	2.013.355
Emisiones del período	-	7.133.832	7.133.832	7.133.832
Transferencias (*)	-	6.574.776	6.574.776	6.574.776
Disminuciones	-	(5.128.592)	(5.128.592)	(5.128.592)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	4.018.595	4.018.595	4.018.595

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie Quest:

Al 31 de diciembre de 2020:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2020	-	5.702.513	5.702.513	5.702.513

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	7.380.829	7.380.829	7.380.829
Emisiones del período	-	3.916.880	3.916.880	3.916.880
Transferencias (*)	-	4.704.486	4.704.486	4.704.486
Disminuciones	-	(5.595.196)	(5.595.196)	(5.595.196)
Saldo al cierre 31.12.2020	-	5.702.513	5.702.513	5.702.513

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 21 Cuotas emitidas, continuaciónSerie A:

Al 31 de diciembre de 2019:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	10.355.085	10.355.085	10.355.085

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	8.781.975	8.781.975	8.781.975
Emissiones del período	-	3.539.472	3.539.472	3.539.472
Transferencias (*)	-	3.303.614	3.303.614	3.303.614
Disminuciones	-	(1.966.362)	(1.966.362)	(1.966.362)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	10.355.085	10.355.085	10.355.085

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

Al 31 de diciembre de 2019:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	4.793.764	4.793.764	4.793.764

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	2.911.518	2.911.518	2.911.518
Emissiones del período	-	2.595.279	2.595.279	2.595.279
Transferencias (*)	-	5.324.038	5.324.038	5.324.038
Disminuciones	-	(713.033)	(713.033)	(713.033)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	4.793.764	4.793.764	4.793.764

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**Serie I:

Al 31 de diciembre de 2019:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.013.355	2.013.355	2.013.355

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.013.355	2.013.355	2.013.355
Transferencias (*)	-	2.776.710	2.776.710	2.776.710
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.013.355	2.013.355	2.013.355

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie Quest:

Al 31 de diciembre de 2019:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	7.380.829	7.380.829	7.380.829

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	10.093.777	10.093.777	10.093.777
Emisiones del período	-	2.301.148	2.301.148	2.301.148
Transferencias (*)	-	5.419.455	5.419.455	5.419.455
Disminuciones	-	(5.014.096)	(5.014.096)	(5.014.096)
Saldo al cierre 31.12.2019	-	7.380.829	7.380.829	7.380.829

(*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes

De acuerdo con lo establecido en el reglamento interno del Fondo, éste repartirá como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio.

(a) Detalle de distribución:

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha repartido los siguientes dividendos:

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 25 de mayo de 2020, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$ 595.592 con fecha de pago 25 de junio de 2020.

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo	Serie de cuotas
25-06-2020	20,2948	285.900	Definitivo	Serie A
25-06-2020	20,7198	115.897	Definitivo	Serie B
25-06-2020	15,2739	69.919	Definitivo	Serie I
25-06-2020	21,3458	123.876	Definitivo	Serie QUEST
Total		595.592		

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha repartido los siguientes dividendos:

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 29 de mayo de 2019, se acordó distribuir un dividendo definitivo de M\$ 439.668 con fecha de pago 26 de septiembre de 2019.

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo	Serie de cuotas
20-06-2019	21,1711	169.031	Definitivo	Serie A
20-06-2019	21,5330	72.528	Definitivo	Serie B
20-06-2019	21,9757	198.109	Definitivo	Serie QUEST
Total		439.668		

(b) Provisión de dividendo mínimo:

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, la provisión por dividendo mínimo fue de M\$595.592.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora rebajó de la provisión de dividendo mínimo las amortizaciones de pasivos financieros (capital de los préstamos), de acuerdo a lo establecido en el reglamento interno del Fondo y de acuerdo a lo descrito en la nota 3 de los “Principales criterios contables significativos numeral 3.8 “Dividendo por pagar”.

Nota 23 Rentabilidad del FondoSerie A:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,3407%	3,3407%	31,7590%
Real (*)	0,6377%	0,6377%	24,9398%

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La rentabilidad de los últimos 12 meses y 24 meses corresponden a períodos móviles.

El cálculo de rentabilidad no incluye los dividendos repartidos al 31 de diciembre de 2019.

(*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).

Serie B:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,8340%	3,8340%	32,9294%
Real (*)	1,1181%	1,1181%	26,0496%

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La rentabilidad de los últimos 12 meses y 24 meses corresponden a períodos móviles.

El cálculo de rentabilidad no incluye los dividendos repartidos al 31 de diciembre de 2019.

(*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).

Serie I:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,2593%	4,2593%	-
Real (*)	1,5322%	1,5322%	-

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El Fondo no presenta rentabilidad para los 12 meses y 24 meses ya que la serie inicio operaciones el 10 de octubre de 2019.

El cálculo de rentabilidad no incluye los dividendos repartidos al 31 de diciembre de 2019.

(*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).

Serie Quest:

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,9551%	4,9551%	35,6272%
Real (*)	2,2098%	2,2098%	28,6078%

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La rentabilidad de los últimos 12 meses y 24 meses corresponden a períodos móviles.

El cálculo de rentabilidad no incluye los dividendos repartidos al 31 de diciembre de 2019.

(*) La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 24 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 25 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 26 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones a informar.

Nota 27 Custodia de valores

De acuerdo con lo establecido en la NCG N°235 de 2009, la Sociedad Administradora deberá encargar a una empresa de depósitos de valores regulada por la ley N°18.876, el depósito de aquellos valores de oferta pública susceptibles de ser custodiados.

La sociedad administradora celebró contrato de custodia para la custodia de los valores locales con el Depósito Central de Valores (DCV), y contratos con BICE Inversiones Corredores de Bolsa y Credit Suisse.

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	436.082	100,0000%	0,7951%	51.008.262	99,5583%	93,0152%
Otras entidades	-	-	-	226.295	0,4420%	0,4127%
Total cartera de inversiones en custodia	436.082	100,0000%	0,7951%	51.234.557	100,000%	93,4279%

Nota 27 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	1.303.081	100,0000%	3,4402%	35.334.399	98,9355%	93,2849%
Otras entidades	-	-	-	380.181	1,0645%	1,0037%
Total cartera de inversiones en custodia	1.303.081	100,0000%	3,4402%	35.714.580	100,0000%	94,2886%

Nota 28 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 N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual según lo siguiente:

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 1,50% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
B	Hasta un 1,00% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
E	Hasta un 0,85% del valor del patrimonio de la Serie (Exenta de Impuesto al Valor Agregado (IVA)).
I	Hasta un 0,60% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
Quest	Hasta un 0,00% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.

El total de comisión fija pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por M\$436.709 y M\$208.962, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Nota 28 Partes relacionadas, continuación****(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros, continuación**

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	31,5250	7.380.829	13.606.838	15.285.153	5.702.513	8.974.767	17,9061
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	11,7159	2.520.129	16.964.718	12.104.019	7.380.829	11.067.728	31,5250
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

(*) Las cuotas al 31 de diciembre de 2019 se encontraban en custodia en Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 29 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

El detalle de la garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, mantiene póliza de seguros N° 6165615 en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros generales Suramericana S.A	Banco Bice	11.800	10.01-2020 al 10-01-2021

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a lo estipulado en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

Nota 30 Costos de transacción

El detalle de los gastos de transacción al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Tipo de gasto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Comisiones de corretaje	19.087	9.070
Total	19.087	9.070
% Activo	0,0348%	0,0239%

Nota 31 Otros gastos de operación

El detalle de los gastos de operación al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Tipo de gasto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$	01.10.2020 al 31.12.2020 M\$	01.10.2019 al 31.12.2019 M\$
Asesoría	3.720	5.149	1.109	498
Backoffice	33.072	29.568	9.219	7.039
Bloomberg	11.075	2.775	3.986	1.208
Clasificación de riesgo	1.287	1.251	324	316
Custodio	8.563	6.637	2.035	2.104
Auditoría	3.845	3.342	872	844
Market Maker	12.286	11.921	3.115	3.013
Otros gastos	4.258	13.665	18	-
CMF	-	208	-	1
Tesorería General de la Republica 4% Art N°7	54	54	54	54
Legales	-	319	-	-
Derecho Bolsa de comercio	339	166	-	-
Total	78.499	75.055	20.732	15.077
% sobre el activo del Fondo	0,1431%	0,1981%	0,0378%	0,0398%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 32 Información estadística**

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero (*)	1.557,0156	1.557,0156	17.127.197	12
Febrero (*)	1.568,9206	1.568,9206	17.623.815	12
Marzo (*)	1.372,3147	1.372,3147	15.269.212	13
Abril (*)	1.441,3534	1.441,3534	16.941.825	13
Mayo (*)	1.466,2878	1.466,2878	17.318.287	14
Junio	1.524,3366	1.524,3366	20.527.212	15
Julio	1.443,1901	1.443,1901	22.421.621	21
Agosto	1.512,4768	1.512,4768	24.479.310	21
Septiembre	1.522,5862	1.522,5862	25.225.945	25
Octubre	1.504,5400	1.504,5400	24.812.207	24
Noviembre	1.565,2321	1.565,2321	26.232.623	22
Diciembre(**)	1.483,2652	1.483,2652	25.495.169	21

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

(**) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2020, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$469.047.

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero (*)	1.586,8904	1.586,8904	7.927.570	6
Febrero (*)	1.599,2989	1.599,2989	8.496.264	6
Marzo (*)	1.399,5951	1.399,5951	7.323.066	6
Abril (*)	1.470,6595	1.470,6595	7.649.313	6
Mayo (*)	1.496,7345	1.496,7345	7.784.937	6
Junio	1.556,4950	1.556,4950	8.749.088	6
Julio	1.474,2083	1.474,2083	8.683.708	7
Agosto	1.545,8406	1.545,8406	11.369.659	8
Septiembre	1.556,7511	1.556,7511	11.449.906	8
Octubre	1.538,9344	1.538,9344	11.318.864	8
Noviembre	1.601,8092	1.601,8092	11.781.308	8
Diciembre	1.518,5656	1.518,5656	11.143.222	8

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

(**) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2020, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$469.047.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 32 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2020, continuación

Serie I

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero (*)	1.167,9102	1.167,9102	2.351.418	1
Febrero (*)	1.177,5869	1.177,5869	2.370.900	1
Marzo (*)	1.030,8530	1.030,8530	4.718.885	2
Abril (*)	1.083,5272	1.083,5272	4.960.009	2
Mayo (*)	1.103,1120	1.103,1120	5.049.662	2
Junio	1.147,5319	1.147,5319	5.253.001	2
Julio	1.087,2340	1.087,2340	4.976.978	2
Agosto	1.140,4488	1.140,4488	5.220.577	2
Septiembre	1.148,8761	1.148,8761	7.562.926	3
Octubre	1.136,1122	1.136,1122	7.478.903	3
Noviembre	1.182,9171	1.182,9171	7.787.014	3
Diciembre	1.121,8225	1.121,8225	4.508.150	2

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

(**) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2020, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$469.047.

Serie Quest

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero (*)	1.628,4491	1.628,4491	11.496.563	3
Febrero (*)	1.642,7223	1.642,7223	11.185.877	2
Marzo (*)	1.438,7594	1.438,7594	11.084.903	2
Abril (*)	1.513,0206	1.513,0206	12.283.221	2
Mayo (*)	1.541,1515	1.541,1515	12.818.253	2
Junio	1.603,9986	1.603,9986	10.768.055	2
Julio	1.520,4878	1.520,4878	8.537.837	2
Agosto	1.596,3080	1.596,3080	9.108.780	2
Septiembre	1.608,8929	1.608,8929	8.979.478	2
Octubre	1.591,8272	1.591,8272	8.669.415	2
Noviembre	1.658,6943	1.658,6943	9.458.726	2
Diciembre	1.573,8267	1.573,8267	8.974.767	2

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

(**) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2020, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$469.047.

Nota 32 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.118,0843	1.118,0843	9.740.567	26
Febrero	1.128,6051	1.128,6051	9.832.223	26
Marzo	1.183,1234	1.183,1234	10.290.300	24
Abril	1.209,8621	1.209,8621	10.141.604	24
Mayo	1.254,6667	1.254,6667	10.270.480	22
Junio	1.225,3661	1.225,3661	9.917.325	16
Julio	1.281,0067	1.281,0067	10.358.677	15
Agosto	1.320,6808	1.320,6808	11.151.504	12
Septiembre	1.345,6706	1.345,6706	10.974.759	12
Octubre	1.373,6235	1.373,6235	11.109.319	9
Noviembre	1.529,0924	1.529,0924	13.398.189	7
Diciembre (*)	1.435,3152	1.435,3152	14.862.811	11

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2019, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.135,0646	1.135,0646	3.195.064	3
Febrero	1.146,1847	1.146,1847	3.266.366	3
Marzo	1.202,0443	1.202,0443	3.383.603	3
Abril	1.229,7377	1.229,7377	4.142.046	4
Mayo	1.275,7815	1.275,7815	4.297.132	4
Junio	1.246,4838	1.246,4838	4.242.814	4
Julio	1.303,6307	1.303,6307	4.437.332	4
Agosto	1.344,5212	1.344,5212	4.576.516	4
Septiembre	1.370,5232	1.370,5232	4.665.023	4
Octubre	1.400,4497	1.400,4497	6.776.965	4
Noviembre	1.557,4474	1.557,4474	6.659.885	4
Diciembre (*)	1.462,4932	1.462,4932	7.010.847	5

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2019, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

Al 31 de diciembre de 2019, continuación:

Serie I

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Octubre	1.029,6572	1.029,6572	2.073.065	1
Noviembre	1.145,4637	1.145,4637	2.306.225	1
Diciembre (*)	1.075,9927	1.075,9927	2.166.356	1

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2019, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

Nota 32 Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, continuación

Serie Quest

Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.153,9499	1.153,9499	11.394.249	3
Febrero	1.166,1492	1.166,1492	11.315.988	3
Marzo	1.224,0210	1.224,0210	11.524.104	3
Abril	1.253,2703	1.253,2703	11.117.723	3
Mayo	1.301,3000	1.301,3000	11.492.487	3
Junio	1.272,4611	1.272,4611	11.670.468	3
Julio	1.331,9297	1.331,9297	12.215.888	3
Agosto	1.374,8751	1.374,8751	12.535.103	3
Septiembre	1.402,6165	1.402,6165	12.382.331	3
Octubre	1.433,5115	1.433,5115	11.622.787	3
Noviembre	1.595,5265	1.595,5265	12.297.836	3
Diciembre (*)	1.499,5238	1.499,5238	11.067.728	2

(*) Valores cuota informado no incluye provisión de dividendo al 31 de diciembre de 2019, por un valor equivalente a un monto total para el Fondo de M\$595.592.

Nota 33 Sanciones

Mediante Resolución Exenta D.J. N° 113-781-2019 de 19 de noviembre de 2019, la Unidad de Análisis Financiero (UAF) puso término al procedimiento infraccional sancionatorio iniciado con fecha 13 de marzo de 2019, sancionando a esta Administradora con una amonestación escrita y multa de UF 60, por cargos consistentes en infracciones leves a las circulares UAF N° 49 y N°57. Dicha sanción no fue impugnada por esta Administradora.

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

Nota 34 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado valorizaciones económicas de sus cuotas.

Nota 35 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Nota 36 Hechos posteriores

Con fecha 16 de marzo de 2021, las sociedades “Inmobiliaria e Inversiones Chifihue Limitada” e “Inversiones El Monte Ltda.”, enajenaron la acción que poseía cada uno de ellos en Quest Administradora General de Fondos S.A. a la sociedad “Quest S.A.”. Dichas transferencias de acciones no implicaron un cambio de control en la Administradora. Conforme a lo anterior la participación accionaria de la Administradora pasó a ser: (i) Quest Capital SpA, titular de 402 acciones y (ii) Quest S.A., titular de 2 acciones.

Entre el 1° de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	1.678.627	1.678.627	3,0610%
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	11.667.172	11.667.172	21,2755%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	30.659	6.616.088	6.646.747	12,1206%
Otros títulos de deuda	405.423	31.046.375	31.451.798	57,3532%
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	-	32.718	32.718	0,0597%
Total	436.082	51.040.980	51.477.062	93,8700%

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	3.165.450	2.591.934
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	35.305	45.757
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	4.664
Enajenación de títulos de deuda	854.015	1.136.113
Intereses percibidos en títulos de deuda	2.291.401	1.730.498
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(15.271)	(333.748)
Otras inversiones y operaciones	-	8.650
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(722.146)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(715.998)	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	(6.148)	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	319.661	5.306.962
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	105.335
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	4.825.036
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
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	319.661	376.591
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(645.474)	(347.431)
Gastos financieros	(111.179)	(54.344)
Comisión de la Sociedad Administradora	(436.709)	(208.962)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(97.586)	(84.125)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(239.753)	(259.197)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.877.738	7.292.268

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	1.558.077	1.985.306
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.165.450	2.591.934
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(722.146)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(645.474)	(347.431)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(239.753)	(259.197)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(469.047)	(595.592)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.462.695	1.888.331
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	5.435.783	2.336.526
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	4.581.029	2.741.380
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.909.384	559.512
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(459.038)	(524.698)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(595.592)	(439.668)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	(459.038)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(459.038)	(983.736)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	459.038	524.698
Ajuste a resultado devengado acumulado	26.912	10.843
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	9.821	6.792
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	17.091	4.051
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	6.551.725	3.278.045