

## **FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

## CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo BI Liquidez:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo BI Liquidez, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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***

La Administradora Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2. 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 Fondo Mutuo BI Liquidez al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2.

### **Énfasis en un asunto - Oficio Circular N°592 Comisión para el Mercado Financiero**

De acuerdo con lo descrito en Nota 2 y conforme a las Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, los estados financieros adjuntos incluyen instrumentos financieros que son valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no al valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta situación no modifica nuestra opinión referida a los estados financieros.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'A' followed by a series of loops and a vertical line at the end.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 29 de marzo de 2022

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	322	41.079
Activo financiero a costo amortizado	8	82.108.049	83.860.287
Otras cuentas por cobrar	10	-	-
Otros activos	12	-	-
Total activos		<u><b>82.108.371</b></u>	<u><b>83.901.366</b></u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	13.954	6.913
Remuneraciones Sociedad Administradora	17	56.566	10.423
Otros pasivos	12	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>70.520</u>	<u>17.336</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	14	<u><b>82.037.851</b></u>	<u><b>83.884.030</b></u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

<b>Estados de Resultado Integral</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
		M\$	M\$
Ingresos(Perdidas) de la operación:			
Intereses y reajustes	13	1.573.364	936.532
Ingresos por dividendos		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	199.339
Resultado en venta de instrumentos financieros	8c	(374.773)	64.155
<b>Total ingresos(Perdidas) netos de la operación</b>		<b>1.198.591</b>	<b>1.200.026</b>
Gastos:			
Gastos Generales	18	(121.596)	(82.962)
Comisión de administración	17	(274.717)	(334.328)
Total gastos de operación		(396.313)	(417.290)
Utilidad(Perdida)de la operación antes de impuesto		802.278	782.736
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad(Perdida) de la operación después de impuesto		802.278	782.736
Aumento(Disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		802.278	782.736
Distribución de beneficios	15	-	-
<b>Aumento(Disminución)de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>802.278</b>	<b>782.736</b>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### Estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2021

	Notas	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie G	Serie I	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2021	14	4.043.128	7.204.395	13.299.815	14.427.459	44.909.233	-	83.884.030
Aporte de cuotas		18.149.030	155.418.417	275.878.903	376.010.746	6.644.255.668	3.868.903.681	11.338.616.445
Rescate de cuotas		(19.872.526)	(157.973.842)	(282.386.920)	(385.420.716)	(6.628.502.859)	(3.867.108.039)	(11.341.264.902)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas		2.319.632	4.648.970	6.791.798	5.017.489	60.662.042	1.795.642	81.235.573
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.825	6.095	21.321	28.735	537.572	206.730	802.278
Distribución de beneficios	15	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por la operación después de distribución de beneficios		1.825	6.095	21.321	28.735	537.572	206.730	802.278
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2021	14	<b><u>2.321.457</u></b>	<b><u>4.655.065</u></b>	<b><u>6.813.119</u></b>	<b><u>5.046.224</u></b>	<b><u>61.199.614</u></b>	<b><u>2.002.372</u></b>	<b><u>82.037.851</u></b>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### Estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2020

Notas	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie G	Serie I	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020	2.737.277	5.156.002	14.964.466	11.949.466	30.335.054	3.298	65.145.563
Aporte de cuotas	18.369.559	134.520.050	449.028.369	516.821.853	2.113.021.141	2.169.629.000	5.401.389.972
Rescate de cuotas	(17.079.152)	(132.508.921)	(450.837.522)	(514.477.050)	(2.098.798.853)	(2.169.732.743)	(5.383.434.241)
Aumento/(disminución) neto originado por transacciones de cuotas	4.027.684	7.167.131	13.155.313	14.294.269	44.557.342	(100.445)	83.101.294
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	15.444	37.264	144.502	133.190	351.891	100.445	782.736
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por la operación después de distribución de beneficios	15.444	37.264	144.502	133.190	351.891	100.445	782.736
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2021	<b>4.043.128</b>	<b>7.204.395</b>	<b>13.299.815</b>	<b>14.427.459</b>	<b>44.909.233</b>	-	<b>83.884.030</b>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<b>Notas</b>	<b>31.12.2021</b> M\$	<b>31.12.2020</b> M\$
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8	(2.688.186.334)	(1.184.750.778)
Venta/cobro de activos financieros	8	2.689.716.857	1.166.322.994
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.573.364	936.532
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	17	<u>(343.129)</u>	<u>(431.960)</u>
Flujos netos (utilizados en)/ originados por actividades de la operación		<u>2.760.758</u>	<u>(17.923.212)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		11.338.616.445	5.401.389.972
Rescates de cuotas en circulación		<u>(11.341.417.960)</u>	<u>(5.383.434.241)</u>
Flujos netos originados por /(utilizados en) actividades de financiamiento		<u>(2.801.515)</u>	<u>17.955.731</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente		(40.757)	32.519
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		41.079	8.560
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b><u>322</u></b>	<b><u>41.079</u></b>

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
**ÍNDICE**

(1) Información general .....	9
(2) Bases de preparación.....	11
(3) Nuevos pronunciamientos contables.....	13
(4) Resumen de criterios contables significativos .....	23
(5) Política de inversión del Fondo .....	31
(6) Administración de riesgos.....	38
(7) Efectivo y efectivo equivalente .....	49
(8) Activos financieros a costo amortizado.....	49
(9) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios .....	52
(10) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.....	52
(11) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	52
(12) Otros activos y otros pasivos .....	52
(13) Intereses y reajustes .....	52
(14) Cuotas en circulación .....	53
(15) Distribución de beneficios a los partícipes.....	57
(16) Rentabilidad del Fondo .....	57
(17) Partes relacionadas.....	59
(18) Otros gastos de operación .....	60
(19) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	61
(20) Excesos de inversión .....	61
(21) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712).....	61
(22) Operaciones de compra con retroventa .....	62
(23) Información estadística.....	62
(24) Sanciones.....	68
(25) Hechos Relevantes .....	70

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(1) Información general**

El Fondo Mutuo BI Liquidez, en adelante “el Fondo”, Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 Días Nacional Derivados, fue constituido conforme a lo establecido en la Circular No. 1.578 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”) con fecha 17 de enero de 2002.

El Fondo se encuentra domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como un Fondo Mutuo Tipo 1, la dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 6750, piso 15, Las Condes.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores nacionales, en que la duración de la cartera de inversiones sea menor o igual a 90 días, obteniendo la rentabilidad proveniente de las fluctuaciones de precio de dichos instrumentos. Asimismo, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacional y en instrumentos derivados, de acuerdo a lo dispuesto en la política de inversiones del Reglamento Interno.

**Contrato Marco**

El día 16 de abril de 2019 los representantes la Administradora del Banco Internacional confiere el siguiente mandato al Banco internacional, que le otorga lo siguiente. Por el presente instrumento, Banco internacional se encargara de la colocación, suscripción, rescate y pago de los fondos mutuos y series de cuotas bajo administración de la Administradora, (en adelante, las "Cuotas bajo Mandato de Colocación"), en los términos y bajo las condiciones que se indican en el presente Mandato y, en todo caso, de acuerdo a la normativa de fondos mutuos vigente Se deja expresa constancia que el mandato que se instruye por el presente instrumento no tiene el carácter de excluyentes y exclusivos para la AGF ni para el Banco, de manera que estos podrán mandar o ser mandado, si lo estima pertinente, servicios similares con empresas distintas, durante la vigencia del presente instrumento. A mayor abundamiento, en lo que haga falta, la AGF otorga al Banco mandato especial, pero tan amplio como sea en derecho sea necesario para un adecuado y correcto desempeño de su cometido; quedando expresa y especialmente facultado para auto contratar, así como para realizar todos los actos, celebrar todos los contratos y firmar todos los documentos que le permitan representar y obligar a la Administradora, en lo que haga falta con la recepción de aportes, suscripción, rescate y pago de Cuotas bajo Mandato de Colocación; lo que es expresamente aceptado por el Banco.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**Fecha depósito Reglamento Interno:**

Con fecha 26 de noviembre de 2018, se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) el Reglamento Interno del Fondo administrado por Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. de acuerdo a lo requerido por la Ley Única de Fondos (Ley N°20.712 publicada en el Diario Oficial el 7 de enero de 2014) que regula la administración de Fondos de terceros y carteras individuales. El fondo inicio operaciones el 5 de diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2021, el fondo hizo las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

**I. En cuanto a la Política de Inversión y Diversificación**

i. En la Letra B) Política de Inversión y Diversificación, Sección 2.5, Inversión en instrumentos relacionados a la Administradora, hemos eliminado la referencia a cuotas de fondos;

ii. En la Letra C), Política de Liquidez, hemos eliminado la cita a las cuotas de fondos nacionales que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días como aquellos instrumentos elegibles en la referida Política;

iii. En la Letra F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, Número 2. Remuneraciones de cargo del Fondo y Gastos, hemos eliminado la referencia de la letra c), Gastos por inversión en cuotas de otros fondos; y

iv. Asimismo, hacemos presente que hemos precisado la letra a) Gastos de Operación, del Número 2. Remuneraciones de cargo del Fondo y Gastos, de la Letra F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos a un 0,2%.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 29 de marzo al de 2022.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**2) Bases de preparación**

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

**(a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo a las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, señalados en los Oficios Circulares N°544 y N°592. Estas normas contables establecen que para los “Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días” definidos según Circular N°1.578 de 2002, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto en la valorización de la cartera de inversión, la que se valoriza de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N°376, en este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra)

**(b) Bases de medición**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**(c) Período cubierto**

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020; Los estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero y al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(d) Moneda funcional y de presentación**

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(2) Bases de preparación (continuación)**

**(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajuste**

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

	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
UF	30.991,74	29.070,33

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integral. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integral dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el Estado de Resultados Integral dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

**(f) Juicios y estimaciones contables críticas**

La preparación de Estados Financieros en conformidad con instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero y con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos 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..

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables**

#### **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes**

#### **Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021**

##### **Modificaciones a las NIIF**

*Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)*

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

*Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).*

##### **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros individuales.

El fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	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 (Modificaciones a la NIC 16)</i>	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 (Modificaciones a la NIC 1)</i>	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 (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

<i>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)</i>	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

### **Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

#### **Modificaciones a las NIIF**

#### **Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)**

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá de los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

#### **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2**

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos *Financieros*, NIC 39 Instrumentos *Financieros: Reconocimiento y Medición*, NIIF 7 Instrumentos *Financieros: Revelaciones*, NIIF 4 *Contratos de Seguros* y NIIF 16 *Arrendamientos*:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)**

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 *Arrendamientos* que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses,

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes**

##### **Nueva Norma**

##### **NIIF 17 Contratos de Seguro**

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

##### **Modificaciones a las NIIF**

##### **Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)**

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*. Como consecuencia de esta codificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020**

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- NIIF 16 Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- NIIF 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

#### **Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)**

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16. De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 *Inventarios* en la identificación y medición de estos bienes. Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)**

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades

clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* en sus siguientes estados financieros anuales.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

### **Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).**

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

### **Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)**

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la *Referencia al Marco Conceptual*, que modifica la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del *Marco Conceptual para los Reportes Financieros* con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al *Marco Conceptual* para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)**

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)**

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

### **(3) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)**

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

#### **Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)**

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

El Fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros

**(4) Resumen de criterios contables significativos**

**(a) Activos y pasivos financieros (continuación)**

(i) 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.

(ii) Valorización de inversiones

Los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones del Fondo, son valorizando de acuerdo a las instrucciones impartidas por la CMF para los Fondos Tipos 1, la cual en términos generales establece que deberán valorizar los instrumentos que componen su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

En todo caso, cuando existan diferencias relevantes entre la valorización de TIR compra y

TIR mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundamentar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo.

Conforme a la Circular N°1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos que valorizan a TIR de compra (Fondos Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

(iii) Ajustes a nivel de cartera

Las sociedades administradoras deberán determinar el porcentaje de desviación del valor presente de la cartera, cuando sus instrumentos son valorizados a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, sobre el cual deberán establecerse políticas de monitoreo y las desviaciones ser informadas al gerente general de la Sociedad, a objeto de que este decida sobre la eventual realización de ajustes, en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo.

#### **(4) Resumen de criterios contables significativos**

##### **Activos y pasivos financieros (continuación)**

Con todo, ante la existencia de desviaciones superiores a 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo, de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores al 0,1%.

Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

##### **(iv) Ajustes a nivel de instrumentos**

En la determinación de los precios de mercado, en base a los cuales se considerará la realización de ajustes, los precios utilizados son proporcionados por Riskamerica. El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor razonable del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a sola solicitud.

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a TIR de compra asciende a M\$ 82.108.049 y M\$ 83.860.287 respectivamente.

##### **(v) Identificación y medición del deterioro**

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la Norma NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

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 otros resultados integrales; y
- activos contractuales.

**(4) Resumen de criterios contables significativos**

**(a) Activos y pasivos financieros (continuación)**

La Sociedad Administradora evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera, si existe evidencia objetiva de pérdidas esperadas para este tipo de activos. Considerando la operatoria e historia del Fondo, la Sociedad ha determinado no reconocer una provisión por pérdidas esperadas.

Adicionalmente, para dar cumplimiento a los requerimientos de valorización establecidos en la circular 1990 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo determina un porcentaje de desviación del valor presente de la cartera valorizando los instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización utilizada, respecto a su valorización a tasa de mercado. Ante la existencia de desviaciones a nivel de cartera y de instrumentos que superen los porcentajes máximos establecidos en la nota 2 (a) v), el Fondo ajustará al valor razonable las inversiones según corresponda.

**(b) Valor neto diario del Fondo**

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- Las demás cuentas de activos autorizadas por la CMF.

De la cifra obtenida conforme a lo dispuesto en el párrafo anterior se deducirán:

- La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.
- Los repartos y rescates por pagar.
- Obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- Las demás cuentas de pasivos que autorice la CMF.

El resultado que se obtendrá será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

**(c) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aun no saldados o entregados en la fecha de los Estados 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.

**(4) Resumen de criterios contables significativos (continuación)**

**(d) Efectivo y efectivo equivalente**

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Por ello, una inversión normalmente cumple los requisitos de un equivalente al efectivo cuando tiene un periodo de vencimiento corto, de tres meses o menos desde la fecha de la adquisición. El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

**(e) Conversión de aportes y rescates**

**(i) Suscripción de cuotas**

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del día siguiente, si el aporte se efectuare con posterioridad ha dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Sociedad Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor cuota del día anterior de la recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.

**(ii) Liquidación de rescates**

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

El pago de los rescates se efectuará en dinero efectivo, cheque, transferencias bancarias, vale vista u otros, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, salvo lo referido a los rescates por

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(4) Resumen de criterios contables significativos (continuación)**

montos significativos caso en el que se cuenta con un plazo de 15 días corridos.

**(f) Cuotas en circulación**

El Fondo no contempla la posibilidad de efectuar rescates en instrumentos.  
 El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido siete Series de cuotas con características diferentes, las cuales se describen a continuación:

<b>Denominación</b>	<b>Requisitos de ingreso</b>	<b>Valor cuota inicial</b>	<b>Moneda en que se recibirán los aportes</b>	<b>Moneda en que se pagarán los rescates</b>	<b>Otras características relevantes</b>
Serie A	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie A de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$5.000	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie A de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$5.000.
Serie B	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie B de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$50.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie B de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$50.000.000.
Serie C	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie C de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por participes que mantengan aportes en cuotas de la Serie C de

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	alcancen un monto igual o superior a \$200.000.000.				cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$200.000.000.
Serie D	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie D de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$500.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie D de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.
Serie E	Aportes efectuados por otros fondos y carteras individuales administrados por la Administradora o personas relacionadas.	\$1.000	Pesos	Pesos	No tiene.
Serie G	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie G de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$1.000.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie G de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.
Serie I	Aportes efectuados por Compañías de Seguros de Vida y Administradoras de Fondos de Pensiones por cuenta de los Fondos de Pensiones en un	\$1.000	Pesos	Pesos	No tiene.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	mismo día en cuotas de la Serie I de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora.				
Serie J	Aportes efectuados en un mismo día por personas naturales por hasta la suma de \$5.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	Únicamente para personas naturales.
Serie D	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie D de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$500.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie D de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$500.000.000.
Serie E	Aportes efectuados por otros fondos y carteras individuales administrados por la Administradora o personas relacionadas.	\$1.000	Pesos	Pesos	No tiene.
Serie G	Aportes efectuados en un mismo día en cuotas de la Serie G de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora que sumados alcancen un monto igual o superior a \$1.000.000.000.	\$1.000	Pesos	Pesos	El requisito de ingreso de esta serie no aplicará para nuevos aportes que se efectúen en ella por partícipes que mantengan aportes en cuotas de la Serie G de cualquier fondo mutuo gestionado por la Administradora y aun cuando los saldos totales fueren inferiores a \$1.000.000.000.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Serie I	Aportes efectuados por clientes Institucionales en un mismo día en cuotas de la Serie I de uno o más de cualquiera de los fondos administrados por la Administradora.	\$1.000	Pesos	Pesos	No tiene.
Serie J	Aportes efectuados en un mismo día por personas naturales por hasta la suma de \$5.000.000 .	\$1.000	Pesos	Pesos	Únicamente para personas naturales.

**(4) Resumen de criterios contables significativos (continuación)**

**(g) Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

**(h) Tributación**

El Fondo, domiciliado en Chile, bajo las leyes chilenas, no contempla Tributación por concepto de Impuesto a la Renta, según lo establecido en el Título IV de la Ley 20.712. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.

**(i) Política de realización de ajustes a precios de mercado**

Las sociedades administradoras de fondos mutuos tipo 1, que valorizan los instrumentos de las carteras de inversión de dichos fondos al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento utilizando como tasa de descuento la TIR de compra, deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de fondos, las cuales serán revisadas y evaluadas periódicamente por la sociedad.

En la determinación de los precios de mercado, en base a los cuales considerarán la realización de ajustes, las sociedades administradoras podrán utilizar modelos para la valorización de los instrumentos financieros mantenidos en cartera por los fondos bajo su administración, en la medida que para el instrumento específico, el modelo utilizado proporcione precios representativos de mercado y haya sido desarrollado por entidades (proveedores de precios) independientes a la sociedad administradora.

La referida política a implementar y sus modificaciones posteriores, deben ser aprobadas por el Directorio, debiendo considerar, al menos, los siguientes aspectos:

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(4) Resumen de criterios contables significativos (continuación)**

Determinación de bandas o rangos porcentuales para el ajuste en la valorización de las carteras de inversiones y de los instrumentos de las conforman.

Establecimiento de procedimientos para informar, respaldar y fundamentar las decisiones de ajuste, las cuales deberán ser expuestas al Directorio de la sociedad a más tardar en la sesión de Directorio siguiente a la decisión de ajuste, para que tome conocimiento de dicha situación.

**(5) Política de inversión del Fondo**

La política de inversión del Fondo se encuentra establecida en su reglamento interno, el cual se encuentra íntegro y actualizado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero y en el sitio web de la sociedad administradora

(Link:[https://www.bancointernacional.cl/files/FFMM/Fondos\\_Mutuos/Liquidez/Reglamento\\_Interno.pdf](https://www.bancointernacional.cl/files/FFMM/Fondos_Mutuos/Liquidez/Reglamento_Interno.pdf)), tal como lo establece la norma de carácter general 365.

**(a) Mercados e instrumentos a los cuales dirigirá las inversiones.**

El Fondo dirige sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo transados en el mercado nacional, que cumplan con los requisitos de información, regulación y supervisión establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la CMF o la que la modifique o reemplace (“NCG No. 376”). Dichos mercados deberán ser regulados por la CMF o por entidades fiscalizadoras similares a ésta.

**(b) Clasificación de riesgo nacional e internacional.**

Los instrumentos de deuda emitidos en el mercado local en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.

**(c) Monedas que pueden ser mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.**

PAÍS	MONEDA	Porcentaje de inversión sobre el activo del Fondo	
		% Mínimo	% Máximo
Chile	Pesos moneda nacional	0	100
Chile	Unidades de Fomento	0	100
Estados Unidos de América	Dólar	0	100
Europa	Euro	0	100

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(c) Monedas que pueden ser mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones, continuación**

El Fondo podrá mantener en su caja, como disponible, las monedas antes indicadas, de acuerdo al siguiente criterio:

a) Hasta un 40% del activo del Fondo en forma permanente, producto de sus propias operaciones (compras y ventas), como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

**(d) Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.**

El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es [medio] y está en directa relación con los activos en que invierta y por las siguientes variables:

- a) La variación de los mercados de deuda;
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles, y
- c) El riesgo asociado a la variación del tipo de cambio.

En cuanto a la duración de las inversiones, éstas tendrán un plazo máximo de 90 días corridos.

**(e) Inversión en instrumentos relacionados a la Administradora.**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 61, letra a) de la Ley No. 20.712, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva gestionados por la misma Administradora o por otra sociedad relacionada, cumpliendo con los requisitos que ahí se indican.

Asimismo, el Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley No. 20.712 que sean títulos de deuda que cuenten con una clasificación de riesgo, de acuerdo a lo establecido en la NCG No. 376 de la CMF, o de aquélla que la modifique o reemplace.

**(f) Otras consideraciones.**

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con los mecanismos de gobierno corporativo descritos en el artículo 50 bis de la Ley No. 18.046.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(g) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.**

Tipo de instrumento	% mínimo	% máximo
Instrumentos de Deuda Nacional.		
Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la Republica o el Banco Central de Chile.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos o instituciones financieras nacionales, con y sin garantía estatal o hipotecaria.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos extranjeros que operen en el país.	0	100
Títulos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por sociedades y/o corporaciones nacionales.	0	100
Títulos de deuda de securitización de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.	0	25
Títulos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo Registro.	0	100
Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el art N° 50 de la Ley N°18.046.	0	100
Instrumentos de Capitalización Nacionales.	0	100
Cuotas de fondos mutuos nacionales, que inviertan al menos un 90% de sus recursos en títulos de deuda.	0	100

**(h) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:**

Límite máximo de inversión por emisor	: 20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 30% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores	: 0% del activo del Fondo

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo es el siguiente:

31 de Diciembre 2021	<b>Valor de la Inversión M\$</b>	<b>Activo del Fondo %</b>
Instrumentos de deuda de emisores nacionales		
Deposito y/o pagares de bancos e instituciones financieras	77.114.092	93,92%
Bono Bancarios	4.993.957	6,08%
Subtotal	82.108.049	100,00%
Total cartera de inversiones	82.108.049	100,00%
Otros activos	322	0,00%
Total activos	<u>82.108.371</u>	<u>100,00%</u>
Total pasivos	70.520	
Total patrimonio	<u>82.037.851</u>	

<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>Valor de la Inversión M\$</b>	<b>Activo del Fondo %</b>
Instrumentos de deuda de emisores nacionales		
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	79.910.340	95,24%
Bono Bancarios	3.949.947	4,71%
Subtotal	83.860.287	99,95%
Total cartera de inversiones	83.860.287	99,95%
Otros activos	41.079	0,05%
Total activos	<u>83.901.366</u>	<u>100,00%</u>
Total pasivos	17.336	
Total patrimonio	<u>83.884.030</u>	

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(h) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial (continuación)**

Se deja constancia de que la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la Administradora, así como en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, siempre y cuando se dé cumplimiento a los requisitos y límites que establecen los artículos 61 y 62 de la Ley No. 20.712 y la NCG No. 376 de 2015, o aquella que la modifique o reemplace. Así, el Fondo tendrá como límite máximo para este tipo de inversiones, un 100% del activo total del Fondo.

Asimismo, se deja constancia de que, para efectos de las inversiones y sus límites establecidos precedentemente, deberán cumplirse con todos los requisitos y/o condiciones que para el efecto establece la Ley No. 20.712 y la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace.

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en el presente numeral, el límite máximo de inversión por emisor podrá exceder el 20% señalado, tratándose de inversiones en títulos emitidos por Tesorería General de la República, Banco Central de Chile o que cuenten con la garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

**(i) Tratamiento de excesos de inversión.**

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán los excesos de inversión en la forma y plazos en la forma indicada en la NCG No. 376, o aquella que la modifique o reemplace, el que no podrá superar de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

**(j) Contratos de derivados.**

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de futuros, opciones, forwards y swaps. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (o tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones) de los respectivos activos objeto de los mencionados contratos.

Los activos subyacentes de los contratos de derivados antes mencionados que realice la Administradora por cuenta del Fondo serán monedas, tasas de interés, instrumentos de renta fija que se transen en el mercado local.

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(k) Contratos de derivados (continuación)**

Estos contratos podrán celebrarse tanto dentro como fuera de los mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos de forwards y swaps que el Fondo realice en el extranjero deberán tener como contraparte a bancos que presenten una clasificación de riesgo internacional a lo menos equivalente a N-3 para su deuda de corto plazo y BB para su deuda de largo plazo, definidas en la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.

Límites y requisitos de inversión en contratos de derivados: El Fondo no contempla más límites que los establecidos en la Ley No 20.712 y su normativa complementaria.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones al contado, por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente, pudiendo multiplicar las ganancias o las pérdidas de valor del Fondo.

**(l) Venta corta y préstamo de valores.**

El Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta ni de préstamo de valores.

**(m) Operaciones con retroventa o retro compra.**

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar fuera de bolsa (OTC) operaciones de compra con pacto de retroventa y de venta con pacto de retro compra, sobre los siguientes instrumentos de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile; y
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos nacionales.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar este tipo de operaciones serán:

- a) Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente BB y N-3, según dicha clasificación se define en el artículo 88 de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores; y
- b) Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a BB y N-3, según dicha clasificación se define en el artículo 88 de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(m) Operaciones con retroventa o retrocompra (continuación)**

Los instrumentos de deuda adquiridos con pactos de retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley No. 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en custodia de la Administradora o de un banco, de conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General No. 235 de la CMF o aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

El Fondo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en activos provenientes de operaciones con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo con una misma persona o con entidades de un mismo grupo empresarial.

**(n) Política de Liquidez**

Para efectos de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, como así también las obligaciones derivadas del pago de rescate de cuotas y otras situaciones detalladas en el Reglamento Interno, el Fondo mantendrá como mínimo un 10% del activo del Fondo en activos líquidos, entendiéndose por tales además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de fondos nacionales que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días; los instrumentos correspondientes a depósitos bancarios con una clasificación de riesgo local N-1 o superior, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley No. 18.045; los títulos representativos de índices de deuda con promedio de negociación diario en los últimos 90 días hábiles superior a USD 50.000; y los títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile.

**(ñ) Política de Endeudamiento**

Los tipos de deuda que se podrán contraer serán:

1. El Fondo podrá contraer deuda de corto plazo, mediante la contratación de créditos bancarios o líneas de crédito financieras o bancarias, con plazos de vencimiento de hasta 365 días, ya sea para el pago de rescates de cuotas, o para aprovechar oportunidades de inversión.
2. Con el objeto de cumplir la política de inversiones, el Fondo podrá contraer deuda de corto, mediano y largo plazo mediante contratos de derivados según lo establecido en el numeral 4 de la letra B anterior del Reglamento Interno. La forma de cálculo de la deuda generada en virtud de estos instrumentos será la establecida en la Política de Riesgo Crédito de la Administradora.

El Fondo podrá contraer como deuda total, de los puntos indicados precedentemente, un máximo de hasta el 20% del patrimonio del Fondo.

**(5) Política de inversión del Fondo (continuación)**

**(o) Política de Votación**

La Administradora concurrirá con su voto a las asambleas de aportantes, juntas de tenedores de bonos y otras instancias de gobierno corporativo a las que les otorgue derecho las inversiones que realice el Fondo conforme a su política de inversiones, siempre que ello sea en el mejor interés del Fondo y de sus aportantes.

La Administradora procurará ejercer su voto actuando en el mejor interés del Fondo y sus partícipes, privilegiando la creación de valor, la protección de sus derechos como inversionistas, el alineamiento de cualquier eventual plan de compensaciones al interés del Fondo y sus partícipes, la transparencia y la responsabilidad social y ambiental.

De esta manera, en relación a las propuestas que se sometan a votación, se ejercerá el derecho a voto de la siguiente forma: i) aprobando, cuando la propuesta sea una buena práctica y se dirija al mejor interés del Fondo y sus partícipes; ii) absteniendo, cuando la propuesta establezca aspectos de preocupación para el Fondo y sus partícipes, o no exista suficiente información; iii) rechazando, cuando la propuesta no sea aceptable considerando el mejor interés del Fondo y sus partícipes.

**(6) Administración de riesgos**

**Estructura, roles y responsabilidades del Gobierno Corporativo**

El Gobierno Corporativo es el conjunto de instancias y prácticas institucionales en el proceso de toma de decisiones de la empresa, que contribuyen a la creación sustentable de valor en un marco de transparencia, ética y responsabilidad empresarial, alineando intereses y promoviendo el respeto a los derechos de todos los accionistas y grupos de interés que participan directa o indirectamente en la empresa.

**Gestión integral de riesgos**

Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. está bajo la estructura de Gobierno Corporativo de Banco Internacional. El Directorio está compuesto por personas con competencias profesionales y personales complementarias, que contribuyen a la creación de valor de la Sociedad Administradora. Los directores y ejecutivos forman parte de los distintos comités de trabajo de las principales filiales de Banco Internacional, situación que les permite conocer en detalle la gestión de éstas en diversos ámbitos.

El Directorio de Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A., tiene como función definir y aprobar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas o procedimientos establecidos. El Directorio designa un Gerente General que está premunido de las facultades propias que expresamente le otorgue el Directorio, el cual se reúne en forma mensual para evaluar y orientar el desarrollo de la Administradora. Los responsables de gestionar y mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta la Administradora son todas y cada una de las personas que participan en ella.

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. con el objetivo de cumplir con las disposiciones contenidas en las leyes y normativas internas y externas, definió que cada Gerencia debe efectuar la función de cumplimiento de sus respectivas áreas con el apoyo de la Gerencia de Riesgo Operacional de Banco Internacional y filiales y la Gerencia de Cumplimiento Corporativa.

**(a) Gestión de riesgos financieros**

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

La Administradora procura que el área de inversiones cumpla con las políticas y procedimientos de administración de riesgos del fondo, incluyendo límites, ratios, metodologías utilizadas de inversión establecidas por la normativa vigente y los Reglamentos Internos de cada Fondo en cumplimiento con la Ley N°20.712 referente a la administración de Fondos de terceros y carteras individuales.

De acuerdo a su Reglamento Interno, el Fondo podrá adquirir instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo transados en el mercado nacional, con una duración mayor a 365 días y que cumplan con los requisitos de información, regulación y supervisión establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la CMF o la que la modifique o reemplace (“NCG No. 376”). Dichos mercados deberán ser regulados por la CMF o por entidades fiscalizadoras similares a ésta.

Los instrumentos de deuda emitidos en el mercado local en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-3 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley No. 18.045 de Mercado de Valores.

Todos los instrumentos en los cuales invierta el Fondo deberán cumplir con las condiciones que determine la Comisión para el Mercado Financiero.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Gestión de riesgos financieros (continuación)**

Dadas las características de inversión del Fondo, éste se encuentra expuesto principalmente a los siguientes riesgos financieros:

**(i) Riesgos de mercado**

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios de mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que administra la Administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

**Riesgo de precio**

Consiste en la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera (instrumentos de capitalización, de deuda y derivados).

La política del Fondo es administrar el riesgo de precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites de concentración establecidos en su Reglamento Interno, los que son controlados diariamente.

Como herramientas de apoyo a la administración de riesgos, la administradora realiza pruebas de Stress Testing, Value at Risk y Tracking Error, métodos utilizados para medir las pérdidas potenciales en condiciones extremas de mercados que pudieran afectar a los fondos administrados. Estos resultados son presentados y analizados en el Comité de Riesgo Financiero.

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo presenta los siguientes resultados:

<b>31.12.2021</b>			<b>31.12.2020</b>		
<b>Stress Testing M\$</b>	<b>Value at Risk M\$</b>	<b>Tracking Error %</b>	<b>Stress Testing M\$</b>	<b>Value at Risk M\$</b>	<b>Tracking Error %</b>
(1.740,34)	(0,007)	0,004	(4.124,65)	(0,02)	0,002

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Gestión de riesgos financieros (continuación)**

**(i) Riesgos de mercado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros expuestos al riesgo de precio, son los siguientes:

**Riesgo de precio**

	<b>31-12-2021</b>		<b>31-12-2020</b>	
	<b>Valor razonable</b> M\$	<b>Cartera</b> %	<b>Valor razonable</b> M\$	<b>Cartera</b> %
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Instrumentos de títulos de deuda	82.108.049	100	83.860.287	100
Instrumentos financieros derivados (netos)	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>82.108.049</b>	<b>100</b>	<b>83.860.287</b>	<b>100</b>

**Riesgo de tasa de interés**

Este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene instrumentos intermediación financiera de corto plazo. El 100% del total de activos del Fondo se encuentra invertido en instrumentos de intermediación financiera administrados por la Sociedad Administradora que invierten sus carteras en instrumentos de deuda.

**(ii) Riesgo de crédito**

Este riesgo se refiere a la potencial exposición a pérdidas económicas debidas al incumplimiento por parte de un tercero a los términos y condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en:

**a. Riesgo crediticio del emisor:** Exposición a potenciales liquidaciones o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que sean parte de los activos o inversiones de un fondo; y

**b. Riesgo crediticio de la contraparte:** Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación de la misma.

La Administradora, ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que realiza las operaciones por cuenta del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones directas en instrumentos de deuda explican el 100%, del total de activos del Fondo, las que se encuentran compuestas principalmente por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1 (94%) y por bonos emitidos por el banco central (6%).

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Gestión de riesgos financieros (continuación)**

**(ii) Riesgo de crédito (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones directas en instrumentos de deuda explican el 100%, del total de activos del Fondo, las que se encuentran compuestas principalmente por depósitos a plazo con clasificación de riesgo N-1 (93,92%) y por bonos emitidos por el banco central (6,08%).

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

**Riesgo de crédito**

**Títulos de deuda  
por categoría de  
riesgo**

	<b>31-12-2021</b>		<b>31-12-2020</b>	
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
N-1	77.114.092	93,92	79.910.341	95,29
N-2	-	-	-	-
N/A (*)	4.993.957	6,08	3.949.946	4,71
<b>Totales</b>	<b>82.108.049</b>	<b>100</b>	<b>83.860.287</b>	<b>100</b>

(\*) La categoría denominada N/A corresponde a Bonos del Banco Central de Chile.

(%) Porcentaje calculado sobre el total de la cartera del Fondo al 31 de diciembre 2021 y 2020.

**(iii) Riesgo de liquidez**

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo administrado por ésta, a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de obtener fondos de manera inmediata para hacer frente a obligaciones, tales como las solicitudes de rescate de sus aportantes.

Para efectos de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, como así también las obligaciones derivadas del pago de rescate de cuotas y otras situaciones detalladas en el Reglamento Interno, el Fondo mantendrá como mínimo un 10% del activo del Fondo en activos líquidos, entendiéndose por tales además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las cuotas de fondos nacionales que consideren el pago total de rescates dentro de 10 días; los instrumentos correspondientes a depósitos bancarios con una clasificación de riesgo local N-1 o superior, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley No. 18.045;

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Gestión de riesgos financieros (continuación)**

**(iii) Riesgo de liquidez (continuación)**

los títulos representativos de índices de deuda con promedio de negociación diario en los últimos 90 días hábiles superior a USD 50.000; y los títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile.

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo mantiene un 100% de los activos líquidos. Adicionalmente, se informa que la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez se centra en la gestión de cobros y pagos del negocio y las potenciales necesidades de liquidez, siendo responsabilidad del Gerente General aplicar planes de contingencia en condiciones de mercado extraordinarias.”

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

**a. Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos a una tasa conveniente para cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados; y

**b. Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un activo en cartera sin afectar de manera adversa el precio del mismo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Al 31 de diciembre de 2021, el riesgo de liquidez del Fondo se considera acotado pues el 100% de sus activos están compuestos por instrumentos de capitalización con alta liquidez de mercado. Respecto a los instrumentos de renta fija que componen el activo del Fondo, el 96 % de los activos totales cuentan con vencimientos menores a 60 días. Adicionalmente, el Fondo posee un adecuado nivel de diversificación de sus emisores y sus inversiones son transadas en mercados activos formales lo que garantiza una alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2020, el riesgo de liquidez del Fondo se considera acotado pues el 100% de sus activos están compuestos por instrumentos de capitalización con alta liquidez de mercado. Respecto a los instrumentos de renta fija que componen el activo del Fondo, el 20% de los activos totales cuentan con vencimientos menores a 60 días. Adicionalmente, el Fondo posee un adecuado nivel de diversificación de sus emisores y sus inversiones son transadas en mercados activos formales lo que garantiza una alta liquidez.

Adicionalmente, el Fondo posee un adecuado nivel de diversificación de sus emisores y sus inversiones son transadas en mercados activos formales lo que garantiza un alta liquidez.

**FONDO MUTUO BI LIQUEDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Gestión de riesgos financieros (continuación)**

**(iii) Riesgo de liquidez (continuación)**

En el siguiente cuadro se analizan los pasivos por pagar dentro de las agrupaciones de vencimientos relevantes:

**Riesgo de liquidez**

	<b>Menos de 7 días</b>	<b>7 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento estipulado</b>
Al 31 de diciembre de 2021	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13.954	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	56.566	-	-	-	-
Totales	<b>70.520</b>	-	-	-	-

**Riesgo de liquidez**

	<b>Menos de 7 días</b>	<b>7 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento estipulado</b>
Al 31 de diciembre de 2020	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	6.913	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	10.423	-	-	-	-
Totales	<b>17.336</b>	-	-	-	-

**b) Gestión de riesgo de capital**

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

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

**b) Gestión de riesgo de capital**

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

Al 31 de diciembre de 2021 el fondo gestiona como capital:

<b>Serie</b>	<b>Patrimonio Neto M\$</b>	<b>N° de Participantes</b>
Serie A	2.321.457	186
Serie B	4.655.065	72
Serie C	6.813.119	37
Serie D	5.046.224	9
Serie E	-	-
Serie G	61.199.614	16
Serie I	2.002.372	1
	<b>82.037.851</b>	<b>321</b>

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo gestiona como capital:

<b>Serie</b>	<b>Patrimonio Neto M\$</b>	<b>N° de Participantes</b>
Serie A	4.043.128	193
Serie B	7.204.395	99
Serie C	13.299.815	67
Serie D	14.427.459	17
Serie E	-	-
Serie G	44.909.233	21
Serie I	-	-
	<b>83.884.030</b>	<b>397</b>

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

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**b) Gestión de riesgo de capital**

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2021 y 2020:

**Gestión de Riesgo de Capital**

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación Estándar</b>
	\$	\$	\$	
<b>Inversiones</b>	1.603.084	32.100.000	5	3.570.264
<b>Rescate</b>	1.451.032	32.091.346	3	3.387.951
<b>31 de diciembre de 2020</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación Estándar</b>
	\$	\$	\$	
<b>Inversiones</b>	1.003.789	19.346.781	1	2.512.402
<b>Rescate</b>	875.782	16.001.415	17	2.350.136

**(c) Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados y títulos de negociación, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados, ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes.

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(c) Estimación del valor razonable (continuación)**

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, tales como los contratos de derivados, es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

Los instrumentos de deuda se valorizan diariamente utilizando la TIR de mercado informada por un proveedor externo e independiente; metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

La valorización de los instrumentos de capitalización nacional es realizada en forma diaria con el precio medio ponderado de las tres bolsas nacionales, las cuales son: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso.

El modelo de valorización del proveedor externo considera entre otras cosas el precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.

La clasificación de mediciones a valor razonable de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de 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: Datos de precios para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**  
**(c) Estimación del valor razonable (continuación)**

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a costo amortizado:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
CFI y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones financieras	-	77.114.092	-	77.114.092
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	4.993.957	-	4.993.957
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	82.108.049	-	82.108.049
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a costo amortizado:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
CFI y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagaré de bancos e instituciones financieras	-	79.910.341	-	79.910.341
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	3.949.946	-	3.949.946
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	-	83.860.287	-	83.860.287
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(6) Administración de riesgos (continuación)**

**(c) Estimación del valor razonable (continuación)**

Los instrumentos financieros del fondo se encuentran valorizados a costo amortizado, según disposiciones contenidas en Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 (CMF).

**(7) Efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

**Efectivo y efectivo equivalente**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (Banco Internacional)	322	41.079
<b>Totales</b>	<b><u>322</u></b>	<b><u>41.079</u></b>

**(8) Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo posee activos financieros medidos a costo amortizado, según el siguiente detalle:

**(a) Activos:**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	82.108.049	83.860.287
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>82.108.049</u></b>	<b><u>83.860.287</u></b>

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(8) Activos financieros a costo amortizado (continuación)**

**(b) Composición de la cartera:**

Instrumento	31.12.2021				31.12.2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos netos %
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	77.114.092	-	77.114.092	93,92%	79.910.340	-	79.910.340	95,29%
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaré de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	4.993.957	-	4.993.957	6,08%	3.949.947	-	3.949.947	4,71%
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub total</b>	<b>82.108.049</b>	<b>-</b>	<b>82.108.049</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.860.287</b>	<b>-</b>	<b>83.860.287</b>	<b>100,00%</b>
Otros instrumentos e inversiones financieras:								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>82.108.049</b>	<b>-</b>	<b>82.108.049</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.860.287</b>	<b>-</b>	<b>83.860.287</b>	<b>100,00%</b>



**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(9) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios**

**(a) Cuentas por cobrar a intermediarios**

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios

**(b) Cuentas por pagar a intermediarios**

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo posee cuentas por pagar a intermediarios de M\$ 13.954

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee cuentas por pagar a intermediarios de M\$ 6.913

**(10) Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

**(11) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**(12) Otros activos y otros pasivos**

**(a) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros activos.

**(b) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros pasivos.

**(13) Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo posee intereses y reajustes por activos financieros, según el siguiente detalle:

**Intereses y reajustes**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	1.573.364	936.532
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total</b>	<b><u>1.573.364</u></b>	<b><u>936.532</u></b>

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(14) Cuotas en circulación**

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie A, B, C, D, E, G, I e J las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

**(a) Al 31 de diciembre de 2021, las cuotas en circulación se presentan de acuerdo al siguiente detalle:**

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto por Serie se detalla en la siguiente tabla:

Series	Nº de Cuotas en circulación	Valor cuota	Patrimonio Neto
		\$	M\$
Serie A	2.255.802,8357	1.029,1046	2.321.457
Serie B	4.511.956,3864	1.031,7177	4.655.065
Serie C	6.578.543,3575	1.035,6577	6.813.119
Serie D	4.856.920,2242	1.038,9761	5.046.224
Serie E	0,0010	1.000,0000	-
Serie G	59.342.950,0894	1.031,2870	61.199.614
Serie I	1.914.752,9031	1.045,7600	2.002.372
		<b>Total</b>	<b>82.037.851</b>

**(b) Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas en circulación se presentan de acuerdo al siguiente detalle**

Series	Nº de Cuotas en circulación	Valor cuota	Patrimonio Neto
		\$	M\$
Serie A	3.933.438,6580	1.027,8864	4.043.128
Serie B	6.995.266,0687	1.029,8958	7.204.395
Serie C	12.872.900,4154	1.033,1639	13299815
Serie D	13.927.843,3369	1.035,8717	14427459
Serie E	-	1.000,0000	-
Serie G	43.737.842,7023	1.026,7821	44.909.233
Serie I	-	1.040,6313	-
		<b>Total</b>	<b>83.884.030</b>

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(14) Cuotas en circulación (continuación)**

**(b) Antecedentes de remuneración por serie:**

<b>Serie</b>		<b>Remuneración</b>		<b>Gastos de operación</b>
<b>Fija (% o monto anual)</b>		<b>Variable</b>		<b>(% monto anual)</b>
<b>A</b>	Hasta 1,7% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>B</b>	Hasta 1,19% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>C</b>	Hasta 1,00% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>D</b>	Hasta 0,95% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>E</b>	0,00% anual	No aplica		0,2%
<b>G</b>	Hasta 0,80% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>I</b>	Hasta 0,80% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%
<b>J</b>	Hasta 1,7% anual (IVA incluido)	No aplica		0,2%

**Base de cálculo de la remuneración (%):** La remuneración de la Administradora atribuida a cada serie se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de aplicar la remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre. La remuneración antes indicada se devengará diariamente.

El Fondo no contempla remuneración variable.

**Gastos de cargo del fondo**

**a) Gastos de Operación:** Se cargará a las cuotas de la series de cuotas indicadas en la tabla anterior, hasta un 0,15% anual como gasto de operación, porcentaje en relación al patrimonio de cada serie y calculado sobre el monto que resulte de deducir al valor neto diario de la respectiva serie, antes de aplicar la remuneración, los aportes recibidos para esa serie de cuota con anterioridad al cierre de operaciones del Fondo y agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados para esa serie de cuotas antes de dicho cierre.

Los gastos de operación consisten en: (i) las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo para efectuar inversiones en los instrumentos indicados en su política de inversión; (ii) los honorarios profesionales de auditores externos, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sean necesarios para el adecuado funcionamiento del Fondo; (iii) honorarios de gastos por servicios de clasificación de riesgo que la Administradora estime conveniente contratar; (iv) los gastos en que incurra el Fondo para contratar servicios de valorización; y (v) arriendo, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del fondo.

**(14) Cuotas en circulación (continuación)**

**b) Gastos por impuestos, indemnizaciones y otros:** No estarán sujetas a los porcentajes señalados en la presente sección los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme el marco legal vigente de jurisdicción respectiva deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del Fondo así como tampoco las indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, y gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.

**c) Gastos por inversión en cuotas de otros fondos:** Los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, en que incurra el Fondo por las inversiones que realice en cuotas de otros fondos mutuos tendrán un límite máximo en cada ejercicio de un 0.15% del valor del patrimonio del Fondo.

Respecto de las inversiones que el Fondo pueda realizar en cuotas de fondos mutuos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, los gastos, comisiones y remuneraciones correspondientes serán de cargo de la Administradora,

**d) Gastos por contratación de servicios externos:** La Administradora estará facultada para celebrar contratos por servicios externos para la ejecución de determinados actos, negocios o actividades necesarias para el cumplimiento de su giro.

Los gastos asociados a estos contratos serán de cargo del Fondo, siempre que se trate de los gastos autorizados en el presente Reglamento Interno. En caso de que la contratación del servicio se realice sólo para este Fondo, los gastos en que incurra se cargarán completamente a éste, respetando el límite indicado para cada caso, de acuerdo al detalle de esta sección.

Cuando el servicio externalizado corresponda a la administración de cartera total o parcial del Fondo, en tal caso los gastos derivados de dichas contrataciones serán siempre de cargo de la Administradora.

**e) Gastos de contratación de servicios externos de personas relacionadas:** La Administradora se encontrará expresamente facultada para contratar cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, sujeto a condiciones de mercado y siempre en el mejor interés del Fondo. El Fondo podrá efectuar pagos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora con un límite de anual de 0,15% sobre el patrimonio del Fondo.

**f) Forma de cobro y/o provisión de los gastos:**

Todos los gastos indicados en esta sección serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los partícipes del Fondo contribuyan a pagarlos en forma equitativa, a prorrata de sus cuotas. Cuando se trate de gastos que no se devenguen diariamente o que no sea posible cargar de inmediato al Fondo, éstos se provisionarán diariamente considerando el presupuesto de gastos del período.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(14) Cuotas en circulación (continuación)**

**(c) Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:**

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie G	Serie I	Total
Saldo de inicio al 1 enero 2020							81.467.291,1743
Cuotas suscritas	3.933.438,6534	6.995.266,0680	12.872.900,4175	13.927.843,3354	43.737.842,7000	-	10.975.017.624,0131
Cuotas rescatadas	(17.657.386,0636)	(150.883.796,5318)	(266.920.320,9138)	(362.787.723,5827)	(6.464.040.080,4643)	(3.712.728.316,4569)	(10.977.023.989,3750)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2.255.802,8479</b>	<b>4.511.956,3849</b>	<b>6.578.543,3520</b>	<b>4.856.920,2160</b>	<b>59.342.950,1085</b>	<b>1.914.752,9031</b>	<b>79.460.925,8124</b>
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie G	Serie I	Total
Saldo de inicio al 1 enero 2020	2.676.467,1264	5.035.981,14	14.589.807,9319	11.638.879,3789	29.853.242,2551	3.201,6015	63.797.579,4334
Cuotas suscritas	17.904.141,1074	130.772.192,1567	435.503.360,5937	500.096.096,4606	2.061.144.098,0854	2.089.721.339,0948	5.235.141.227,4986
Cuotas rescatadas	(16.647.169,5804)	(128.812.907,2283)	(437.220.268,1081)	(497.807.132,5041)	(2.047.259.497,6405)	(2.089.724.540,6962)	(5.217.471.515,7576)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3.933.438,6534</b>	<b>6.995.266,0680</b>	<b>12.872.900,4175</b>	<b>13.927.843,3354</b>	<b>43.737.842,7000</b>	<b>-</b>	<b>81.467.291,1743</b>

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(15) Distribución de beneficios a los partícipes**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado distribución de beneficios a los partícipes.

**(16) Rentabilidad del Fondo**

**(a) Rentabilidad nominal**

La rentabilidad nominal obtenida en el 2021 y 2020, por las distintas Series de cuotas se detalla continuación:

(i) La rentabilidad real mensual obtenida en el año 2021:

Mes	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I	Serie G	Total
Enero	0,0106	0,0116	0,0141	0,0156	0,0233	0,0211	0,0963
Febrero	0,0095	0,0105	0,0125	0,0154	0,0199	0,0193	0,0871
Marzo	0,0098	0,0113	0,0134	0,0151	0,0221	0,0227	0,0944
Abril	0,0081	0,0098	0,0121	0,0131	0,0184	0,0212	0,0827
Mayo	0,0094	0,0104	0,0116	0,0131	0,0177	0,0194	0,0816
Junio	0,0092	0,0101	0,0113	0,0128	0,0192	0,0202	0,0828
Julio	0,0099	0,0117	0,014	0,0165	0,0222	0,0226	0,0969
Agosto	0,0127	0,0157	0,0241	0,0306	0,0384	0,0421	0,1636
Septiembre	(0,1013)	(0,0966)	(0,0836)	(0,0686)	(0,0471)	(0,0466)	(0,4438)
Octubre	(0,1998)	(0,1888)	(0,1760)	(0,1650)	(0,1428)	(0,1321)	(1,0045)
Noviembre	0,1474	0,1600	0,1667	0,1727	0,2038	0,2138	1,0644
Diciembre	0,1935	0,2116	0,2215	0,2285	0,2435	0,2686	1,3672

Rentabilidad real acumulada obtenida en el año 2021

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I	Serie G	Total
Último año	0,1190	0,1773	0,2417	0,2998	0,4386	0,4923	1,7687
Últimos dos años	0,6490	0,7573	0,9617	1,1998	1,4786	1,5223	6,5687
Últimos tres años	2,1890	2,3573	2,5717	2,8898	1,9486	3,2623	15,2187

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(iii) La rentabilidad nominal mensual obtenida en el año 2020:

<b>Mes</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie G</b>	<b>Total</b>
Enero	0,0800	0,1000	0,1200	0,1500	0,1700	0,1700	0,7900
Febrero	0,0800	0,0900	0,1200	0,1400	0,1500	0,1600	0,7400
Marzo	0,1000	0,1100	0,1400	0,1700	0,1900	0,1900	0,9000
Abril	0,1800	0,1900	0,2200	0,2400	0,2600	0,2700	1,3600
Mayo	0,0200	0,0200	0,0300	0,0600	0,0700	0,0800	0,2800
Junio	0,0100	0,0100	0,0200	0,0300	0,0400	0,0500	0,1600
Julio	0,0100	0,0100	0,0100	0,0200	0,0300	0,0300	0,1100
Agosto	0,0100	0,0100	0,0200	0,0200	0,0300	0,0300	0,1200
Septiembre	0,0100	0,0100	0,0100	0,0200	0,0300	0,0300	0,1100
Octubre	0,0100	0,0100	0,0100	0,0200	0,0300	0,0000	0,0800
Noviembre	0,0100	0,0100	0,0100	0,0100	0,0200	0,0000	0,0600
Diciembre	0,0100	0,0100	0,0100	0,0200	0,0200	0,0200	0,0900

(iv) Rentabilidad nominal acumulada obtenida en el año 2020:

	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie G</b>	<b>Total</b>
Último año	0,5300	0,5800	0,7200	0,9000	1,0400	1,0300	4,8000
Últimos dos años	2,0700	2,1800	2,3300	2,5900	1,5100	2,7700	13,3900
Últimos tres años	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(17) Partes relacionadas**

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

**(a) Remuneración por administración**

El Fondo es administrado por Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las Series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Serie</b>	<b>Tasa anual</b>
Serie A	Hasta 1,7% anual (IVA incluido)
Serie B	Hasta 1,19% anual (IVA incluido)
Serie C	Hasta 1,00% anual (IVA incluido)
Serie D	Hasta 0,95% anual (IVA incluido)
Serie E	0,00% anual
Serie I	Hasta 0,80% anual (IVA incluido)
Serie G	Hasta 0,80% anual (IVA incluido)
Serie J	Hasta 1,7% anual (IVA incluido)

- a) Al 31 de diciembre de 2021 la sociedad presenta por concepto de remuneración un total de M\$ 274.717, adeudándose M\$ 56.566, por remuneración por pagar a Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.
- b) Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad presenta por concepto de remuneración un total de M\$ 334.328, adeudándose M\$ 10.423, por remuneración por pagar a Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(b) Tenencia de cuotas por la Sociedad Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave**

(i) Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021:

		Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas aumentadas en el ejercicio	Nº de cuotas disminuidas en el ejercicio	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%					
Sociedad administradora	-		483.488,2309	455.304,0752	28.184,1557	29.004
Personas relacionadas	-	-	26.441.194,7658	26.441.194,7659	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100	347.932,4965	3.008.642.090,9401	3.008.605.103,8867	384.919,5499	398.645
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

(ii) Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020:

		Nº de cuotas a comienzos del ejercicio	Nº de cuotas aumentadas en el ejercicio	Nº de cuotas disminuidas en el ejercicio	Nº de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	%					
Sociedad administradora	-	3.201,6015	1.662.624,6083	1.665.826,2098	-	-
Personas relacionadas	-	-	89.368.011,6338	89.368.011,6320	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100	-	2.084.263.395,6707	2.084.263.395,6707	347.932,4965	359.471
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**(18) Otros gastos de operación**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo posee gastos operacionales, según el siguiente detalle:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	M\$	M\$
Gasto Generales	(121.596)	(82.962)
<b>Totales</b>	<b>(121.596)</b>	<b>(82.962)</b>

## FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (19) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo mantiene en custodia ciertos instrumentos de su cartera de inversión, según el siguiente detalle:

#### Al 31 de diciembre de 2021

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresas de depósito de valores	77.114.092	100,00	0,9999	-	-	-
Otras entidades	4.993.957	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>82.108.049</b>	<b>100,00</b>	<b>0,9999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Al 31 de diciembre de 2020

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
	M\$	%	%	M\$	%	%
Empresas de depósito de valores	79.910.340	100,00	0,9999	-	-	-
Otras entidades	3.949.947	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>83.860.287</b>	<b>100,00</b>	<b>0,9999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### (20) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay inversiones que se encuentren excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente o en el Reglamento Interno del Fondo

### (21) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de las garantías constituidas es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Hasta
Póliza de Seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Internacional	47.000	10-01-2021	10-01-2022

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de las garantías constituidas es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Hasta
Póliza de Seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Internacional	34.500	10-01-2020	10-01-2021

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(22) Operaciones de compra con retroventa**

El Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no tiene compras con retroventa que informar.

**(23) Información estadística**

A continuación, se señala la información estadística del Fondo y Series de cuotas, al último día de cada mes excepto la remuneración devengada acumulada mensual del ejercicio que se informa:

**(a) Al 31 de diciembre de 2021:**

Mes	Serie A			
	Valor cuota	Total activos	Remuneración mensual acumulada	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.027,9957	4.349.334	822	178
Febrero	1.028,0937	4.163.031	666	168
Marzo	1.028,1943	4.095.173	749	167
Abril	1.028,2777	4.007.472	660	175
Mayo	1.028,3744	2.982.583	535	173
Junio	1.028,4685	2.944.145	563	172
Julio	1.028,5702	3.350.212	703	208
Agosto	1.028,7013	2.918.092	1.123	201
Septiembre	1.027,6588	3.210.502	2.193	233
Octubre	1.025,6056	2.557.330	2.488	205
Noviembre	1.027,1175	2.156.495	1.948	187
Diciembre	1.029,1046	2.321.457	2.090	186

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

Mes	<b>Serie B</b>			
	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.030,0157	7.426.807	1.415	92
Febrero	1.030,1234	6.308.501	1.122	82
Marzo	1.030,2394	6.503.303	1.177	87
Abril	1.030,3408	6.742.972	999	91
Mayo	1.030,4482	6.639.774	1.125	90
Junio	1.030,5522	6.784.981	1.245	89
Julio	1.030,6725	7.575.400	1.536	100
Agosto	1.030,8345	6.929.136	2.762	95
Septiembre	1.029,8390	7.225.824	4.867	98
Octubre	1.027,8945	6.129.287	4.979	83
Noviembre	1.029,5390	4.655.546	3.730	73
Diciembre	1.031,7177	4.655.065	3.575	72

Mes	<b>Serie C</b>			
	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.033,3100	9.895.381	2.070	61
Febrero	1.033,4390	8.953.408	1.299	52
Marzo	1.033,5771	8.517.817	1.262	50
Abril	1.033,7017	9.246.533	1.175	50
Mayo	1.033,8220	8.938.642	1.433	51
Junio	1.033,9389	8.773.573	1.662	48
Julio	1.034,0833	11.035.937	1.794	56
Agosto	1.034,3323	10.587.368	3.259	52
Septiembre	1.033,4673	12.206.236	7.048	60
Octubre	1.031,6489	9.095.666	6.792	50
Noviembre	1.033,3687	7.230.958	5.961	41
Diciembre	1.035,6577	6.813.119	5.127	37

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

<b>Serie D</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.036,0331	12.527.303	2.073	15
Febrero	1.036,1923	15.215.488	1.285	16
Marzo	1.036,3491	14.529.758	1.744	16
Abril	1.036,4852	13.481.244	1.625	21
Mayo	1.036,6214	10.420.734	1.548	17
Junio	1.036,7538	10.068.775	1.882	17
Julio	1.036,9247	11.468.682	1.844	21
Agosto	1.037,2423	6.720.943	1.776	14
Septiembre	1.036,5306	7.152.345	3.346	13
Octubre	1.034,8204	5.191.448	3.523	9
Noviembre	1.036,6071	5.095.423	3.022	10
Diciembre	1.038,9761	5.046.224	3.793	9

<b>Serie G</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.027,0213	34.212.522	3.852	16
Febrero	1.027,2253	45.541.557	3.134	21
Marzo	1.027,4523	36.965.823	3.541	19
Abril	1.027,6411	54.018.330	3.614	25
Mayo	1.027,8229	59.230.498	5.098	19
Junio	1.028,0199	54.144.092	6.861	20
Julio	1.028,2478	77.660.398	8.251	26
Agosto	1.028,6423	60.832.811	11.283	18
Septiembre	1.028,1578	57.878.782	13.542	20
Octubre	1.026,6899	82.231.425	22.722	25
Noviembre	1.028,7819	33.959.788	19.082	13
Diciembre	1.031,2870	61.199.614	32.616	16

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

Mes	Serie I			
	Valor cuota	Total activos	Remuneración mensual acumulada	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.040,8506	-	155	-
Febrero	1.041,0520	-	151	-
Marzo	1.041,2879	-	200	-
Abril	1.041,5082	5.000.036	139	1
Mayo	1.041,7104	-	321	-
Junio	1.041,9213	-	375	-
Julio	1.042,1569	5.000.104	473	1
Agosto	1.042,5955	-	1.882	-
Septiembre	1.042,1094	-	4.238	-
Octubre	1.040,7331	40.011.939	5.303	2
Noviembre	1.042,9585	11.042.002	9.104	2
Diciembre	1.045,7600	2.002.372	9.365	1

**(b) Al 31 de diciembre de 2020:**

Mes	Serie A			
	Valor cuota	Total activos	Remuneración mensual acumulada	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.023,5822	2.220.789	2.700	122
Febrero	1.024,3733	2.941.219	2.264	147
Marzo	1.025,3644	3.388.099	3.616	181
Abril	1.027,1679	3.282.054	3.821	185
Mayo	1.027,3319	3.168.921	2.921	183
Junio	1.027,4289	3.026.677	1.654	195
Julio	1.027,4879	3.410.392	1.318	198
Agosto	1.027,5557	3.325.016	1.718	185
Septiembre	1.027,6219	3.238.620	1.026	185
Octubre	1.027,6964	3.866.183	951	186
Noviembre	1.027,7767	3.700.189	801	177
Diciembre	1.027,8864	4.043.128	799	193

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

Mes	<b>Serie B</b>			
	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.024,8474	4.395.793	4.200	63
Febrero	1.025,7448	7.240.333	4.356	79
Marzo	1.026,9116	6.899.715	7.062	83
Abril	1.028,8879	7.710.708	6.929	94
Mayo	1.029,1348	5.778.704	5.824	83
Junio	1.029,2801	6.518.055	3.238	90
Julio	1.029,3721	6.817.199	2.833	94
Agosto	1.029,4985	6.292.974	3.023	92
Septiembre	1.029,5916	5.863.699	1.866	86
Octubre	1.029,6857	6.243.562	1.585	91
Noviembre	1.029,7761	5.622.298	1.285	86
Diciembre	1.029,8958	7.204.395	1.279	99

Mes	<b>Serie C</b>			
	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.026,9512	13.135.642	10.881	53
Febrero	1.028,1432	19.163.895	8.494	66
Marzo	1.029,6035	21.718.453	14.876	67
Abril	1.031,8292	22.896.742	16.910	76
Mayo	1.032,1828	19.793.985	16.111	65
Junio	1.032,3730	19.774.235	9.857	71
Julio	1.032,4888	21.055.544	8.011	70
Agosto	1.032,6458	16.725.616	8.239	66
Septiembre	1.032,7667	14.927.912	4.540	62
Octubre	1.032,8951	14.810.168	3.634	63
Noviembre	1.033,0151	13.942.778	2.642	65
Diciembre	1.033,1639	13.299.815	2.540	67

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

**Serie D**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración mensual acumulada	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.028,2266	12.058.933	5.134	20
Febrero	1.029,6209	21.243.261	5.043	25
Marzo	1.031,3738	12.733.449	6.809	18
Abril	1.033,8670	15.034.908	8.293	19
Mayo	1.034,4710	17.888.799	9.007	20
Junio	1.034,8056	23.811.560	7.236	23
Julio	1.035,0017	20.032.725	6.607	21
Agosto	1.035,2223	17.454.307	7.602	21
Septiembre	1.035,3940	19.099.420	4.423	22
Octubre	1.035,5646	17.151.059	3.628	23
Noviembre	1.035,7070	13.450.655	2.351	18
Diciembre	1.035,8717	14.427.459	2.278	17

**Serie G**

Mes	Valor cuota	Total activos	Remuneración mensual acumulada	Nº partícipes
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.017,8501	23.035.415	9.003	7
Febrero	1.019,4240	30.253.108	4.676	8
Marzo	1.021,3565	32.007.297	6.659	8
Abril	1.023,9809	37.843.300	11.780	10
Mayo	1.024,7223	14.657.219	8.177	6
Junio	1.025,1610	14.349.518	4.396	6
Julio	1.025,4544	28.791.199	5.684	11
Agosto	1.025,7691	27.914.702	8.409	12
Septiembre	1.026,0303	32.238.579	4.430	14
Octubre	1.026,2970	43.738.592	5.014	19
Noviembre	1.026,5344	36.289.925	2.842	17
Diciembre	1.026,7821	44.909.233	3.417	21

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(23) Información estadística (continuación)**

Mes	<b>Serie I</b>			
	<b>Valor cuota</b>	<b>Total activos</b>	<b>Remuneración mensual acumulada</b>	<b>Nº partícipes</b>
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.031,8418	3.304	1.030	1
Febrero	1.033,4524	1.500.215	763	2
Marzo	1.035,4280	1.002.073	1.768	1
Abril	1.038,1735	1.004.730	2.333	1
Mayo	1.039,0060	1.005.536	2.824	1
Junio	1.039,4751	-	2.577	-
Julio	1.039,8017	-	2.056	-
Agosto	1.040,1520	-	3.082	-
Septiembre	1.040,4576	-	1.083	-
Octubre	1.040,4576	-	-	-
Noviembre	1.040,4576	-	-	-
Diciembre	1.040,6313	-	111	-

**(24) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**(25) Hechos Relevantes**

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus 19, o COVID-19, como una "Emergencia de salud pública de preocupación internacional". Luego el 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como pandemia el "COVID-19", enfermedad infecciosa altamente contagiosa. En Chile, el 18 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe de Calamidad Pública en todo el territorio nacional para implementar medidas sanitarias y económicas, tales como, la suspensión de actividades comerciales, educativas y profesiones, así como cuarentenas en numerosas comunas a lo largo del País. Todas estas decisiones han conllevado a consecuencias económicas negativas en los diferentes sectores económicos.

Dentro de las medidas tomadas por el Banco internacional y sus filiales para responder a esta contingencia fue con un fuerte énfasis preventivo buscando minimizar los contagios o contenerlos en caso de ocurrir. Para ello, los equipos de la División Personas y Organización y de la División Sistemas y Tecnologías facilitaron la rápida

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(25) Hechos Relevantes (Continuación)**

habilitación de trabajo remoto, agilizando la entrega de notebooks, implementos auxiliares para el trabajo (pantallas, mouse, teclados, sillas, etc.), y habilitando conexiones seguras a los sistemas del Banco (VPN y escritorio remoto), en paralelo desde comienzos de marzo se tomó contacto con los distintos proveedores informando las medidas aplicadas y tomando conocimiento de las que cada uno de ellos también definía.

Se coordinó en todo momento la seguridad en el desplazamiento de los equipos que necesariamente deben realizar tareas presenciales, disponibilidad transporte privado y gestionando los permisos sanitarios o de desplazamiento. Con todo lo anterior, el Banco internacional y sus filiales se ha mantenido con todas sus sucursales y procesos críticos 100% operativos con un promedio de 70% de colaboradores trabajando de forma remota y con una baja tasa de contagio interno, durante el primer semestre del año 2021. Se ha reforzado la comunicación mediante herramientas digitales, entregando capacitación, información o distracción para hacer más llevadera la pandemia.

Puntualmente, la gestión de riesgo operacional, no se vio afectada, al contrario, se vio reforzada y potenciada poniendo en práctica planes de continuidad y ajustando o actualizando los existentes a raíz de ajustes en los procesos tanto por cambios internos como normativos. Por último, si bien junto con la pandemia hubo un incremento significativo en intentos de fraudes o ataques electrónicos, consideramos que las herramientas existentes han permitido detectarlos y contenerlos, o responder adecuadamente a ellos, sin impactar el trabajo remoto de los equipos.

Con fecha 1 de abril de 2021, se le notificó a la Comisión para el Mercado Financiero que, en la sesión extraordinaria del Directorio del Banco Internacional celebrada con esta fecha, se ha presentado la renuncia al cargo de Gerente General, el Señor Andrés Castro García. El Directorio ha acordado designar en su reemplazo al señor Enzo Folch Morales, con efecto inmediato.

En relación al Fondo Liquidez, La estrategia estuvo marcada por inversiones en activos nominales de corto y mediano plazo, debido a la duración que mantenían, se tomaron oportunidades en la parte media de la curva nominal, para minimizar el riesgo por el alza de tasas. En la última semana del año tuvimos una corrección al alza en las tasas nominales de largo plazo. En general el comportamiento de las tasas en toda la curva nominal tuvo una corrección al alza. Al año los depósitos en pesos se mantuvieron en torno al 0.56% en diciembre, (0,50% en noviembre). El mercado tiene ya internalizada nuevas alzas de tasas, no obstante, somos cautelosos en anticiparnos a lo que determine el Banco Central de Chile, dada la contingencia actual que nos afecta y el volátil escenario local y externo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen otros hechos relevantes que informar.

**FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

**(26) Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2022, el fondo renovó por UF 47.000 la Póliza de garantía tomadas con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.

<b>N°</b>	<b>Fondos</b>	<b>Monto UF</b>	<b>N° Póliza</b>
1	Fondo Mutuo BI Liquidez	<u>47.000</u>	66288
		<u><b>47.000</b></u>	

A juicio del fondo, entre el 01 de enero de 2022 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación de los mismos.