

Estados Financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ**

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas explicativas a los Estados Financieros

Cifras en miles de pesos chilenos – M\$

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018  
(En miles de pesos – M\$)

	Notas	31.12.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	5.630	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados Integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	103.568	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13a)	134.520	-
Otros activos	(14a)	-	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>243.718</b>	<b>-</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados Integrales		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	(17)	19.998.933	723.696
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>19.998.933</b>	<b>723.696</b>
<b>Total activo</b>		<b>20.242.651</b>	<b>723.696</b>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018  
(En miles de pesos – M\$)

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12b)	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	(26)	3.049	287
Otros documentos y cuentas por pagar	(13b)	-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14b)	1.154	5.237
<b>Total pasivo corriente</b>		<u><b>4.203</b></u>	<u><b>5.524</b></u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		20.108.793	709.999
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		8.173	-
Resultado del periodo		616.373	8.173
Dividendos provisorios		(494.891)	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<u><b>20.238.448</b></u>	<u><b>718.172</b></u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u><b>20.242.651</b></u>	<u><b>723.696</b></u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y  
el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018  
(En miles de pesos – M\$)

	Notas	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.10.2018 31.12.2018 M\$
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	(15)	347	-
Ingresos por dividendos		757.859	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		(106.476)	13.697
Otros		-	-
<b>Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación</b>		<b>651.730</b>	<b>13.697</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(5.134)	(1.241)
Comisión de administración	(26)	(15.076)	(287)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(15.147)	(3.996)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(35.357)</b>	<b>(5.524)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>616.373</b>	<b>8.173</b>
<b>Costos financieros</b>		-	-
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>616.373</b>	<b>8.173</b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>616.373</b>	<b>8.173</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores</b>		-	-
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>616.373</b>	<b>8.173</b>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018

(En miles de pesos – M\$)

31.12.2019

	Aportes M\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicio	709.999	-	-	-	-	-	-	8.173	-	718.172
Trasposos	-	-	-	-	-	-	8.173	(8.173)	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>709.999</b>	-	-	-	-	-	<b>8.173</b>	-	-	<b>718.172</b>
Aportes	19.398.794	-	-	-	-	-	-	-	-	19.398.794
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(494.891)	(494.891)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	616.373	-	616.373
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.108.793</b>	-	-	-	-	-	<b>8.173</b>	<b>616.373</b>	<b>(494.891)</b>	<b>20.238.448</b>

31.12.2018

	Aportes M\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$				
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	709.999	-	-	-	-	-	-	-	-	709.999
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del período:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	8.173	-	8.173
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>709.999</b>	-	-	-	-	-	-	<b>8.173</b>	-	<b>718.172</b>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y  
el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018  
(En miles de pesos – M\$)

	Notas	01.01.2019 31.12.2019 <u>M\$</u>	01.10.2018 31.12.2018 <u>M\$</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(23.086.835)	(709.999)
Ventas de activos financieros		3.601.902	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		623.339	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(30.315)	-
Otros gastos de operación pagados		(6.364)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<u>(18.898.273)</u>	<u>(709.999)</u>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		19.398.794	709.999
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		(494.891)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<u>18.903.903</u>	<u>709.999</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<u>5.630</u>	<u>-</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	(11)	<u>5.630</u>	<u>-</u>

Las Notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N°1 – Información general**

El Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, Las Condes – Santiago.

El objetivo principal del Fondo será invertir de forma directa en cuotas de uno o más Fondos de inversión, sean éstos constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley o del Capítulo V de la Ley, y sean estos administrados por la Administradora, por una relacionada a ésta o por una sociedad no relacionada. En los casos en que los Fondos de inversión donde el Fondo invierta sean administrados por la Administradora o una relacionada a ésta, deberá darse cumplimiento a los requisitos estipulados en el artículo 61 de la Ley.

El Fondo tendrá una duración de 15 años, el que entrará en vigencia una vez que se cumplan copulativamente los siguientes requisitos: (a) Que el presente Reglamento Interno se encuentre depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF; y, (b) Que se hubiere suscrito y pagado la primera cuota del Fondo.

Dicho 28 plazo será prorrogable por 2 años más, según acuerde la asamblea extraordinaria de aportantes, la que deberá celebrarse con al menos un día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración original del Fondo o de cualquiera de sus prórrogas.

El Fondo inició operaciones con fecha 1 de octubre de 2018.

**Modificaciones al Reglamento Interno**

Con fecha 17 de mayo de 2019, se deposita Reglamento Interno con las siguientes modificaciones:

**I. Se modifica la letra d) del numeral 6. de la Sección I Otra Información Relevante, por la siguiente:**

“d. Terminada la liquidación del Fondo, la Administradora comunicará esta circunstancia a los aportantes del Fondo a través de 3 publicaciones en el diario electrónico “El Libero”, sin perjuicio del aviso que efectúe por medio de correo electrónico al que los aportantes tengan registrados en la Administradora, y los citará para rendir la cuenta de la liquidación. Asimismo, proporcionará en todo momento información general del proceso de liquidación a aquellos Aportantes que lo soliciten.”

Con fecha 11 de julio del 2018, se deposita el Reglamento Interno en el registro de reglamentos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, este reglamento y sus posteriores modificaciones es el vigente a la fecha de los presentes estados financieros. Dicho Reglamento cumple con las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras individuales.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos autorizada mediante Resolución Exenta N° 764 de fecha 06 de noviembre de 2009.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 13 de abril de 2020.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N°2 – Bases de preparación.**

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

**(a) Declaración de Cumplimiento.**

Los presentes estados financieros del Fondo de inversión Activa Estrategia Automotriz al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

**(b) Base de Medición.**

Los estados financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

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

**(c) Período Cubierto.**

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz comprenden los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados de Resultados Integrales, por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018.
- Estados de Flujos de Efectivo, por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018.
- Estados de Cambios en el patrimonio Neto, por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre 2018.

**NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación.**

**(d) Conversión de Moneda Extranjera.**

**i) 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.

El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

**ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes**

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda.

**(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas.**

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración 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 Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación.**

**Valor razonable.**

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

**Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

**Nivel 2:** Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

**Nivel 3:** Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

**(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.**

Corresponde a la comisión de Administración del Fondo, indicados punto 2 letra F “Remuneraciones de cargo del Fondo y gastos” del Reglamento Interno del Fondo porcentaje más IVA. La comisión fija se deducirá mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

La Administradora tendrá derecho a percibir, a título de remuneración fija, hasta un 0,1785% anual, Impuesto al Valor Agregado incluido, calculado sobre el capital enterado al Fondo por los aportantes.

La remuneración fija se calculará diariamente y se pagará de forma mensual por el Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente.

La actualización de las remuneraciones requerirá del consentimiento de la mayoría absoluta de las cuotas en asamblea extraordinaria de aportantes, y será informada a los aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

Para mayor detalle ver Nota 26 letra (a).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.**

**(a) Activos y Pasivos Financieros.**

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados( continuación)**

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

(iv) Compensación

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

(v) 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.

(vi) Medición de valor razonable

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)**

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

(vii) 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 no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

**(b) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados**

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos 3(a) (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable; así como, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

**(c) Inversiones Valorizadas por el método de la participación (subsidiarias)**

El Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIC 27, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**,NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.**

**(d) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes.**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado). Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el punto 3 letra F del Reglamento Interno.

**(e) Ingresos por Dividendos.**

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

**(f) Distribución de dividendos.**

La distribución de dividendos a los partícipes del Fondo se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de Fondo de Inversión Activa Estrategia Automotriz en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los Partícipes del Fondo. El Fondo ha definido como política distribuir a lo menos un 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho periodo por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Los dividendos distribuidos durante el periodo se detallan en nota a los estados financieros N°24.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.**

**(g) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones.**

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

**(h) Otros Activos y pasivos.**

**Otros Activos:**

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

**Otros Pasivos:**

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

**(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo se clasificarán los flujos, según norma NIIF 7 como se detalla a continuación:

- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.**

**(j) Aportes (Capital Pagado).**

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Comisión y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

Las Cuotas del Fondo serán emitidas de acuerdo a las condiciones que determine la Administradora o la Asamblea de Aportantes, según el caso, y su colocación podrá hacerse directamente por la Administradora o a través de intermediarios.

**(k) Disminución de Capital.**

La asamblea extraordinaria de aportantes podrá acordar disminuciones de capital en conformidad a la letra d) del artículo 74 de la Ley, con un quórum de los dos tercios de las cuotas emitidas con derecho a voto.

Con todo, la Administradora podrá, a su exclusivo juicio y sin necesidad de aprobación o acuerdo por una asamblea de extraordinaria de aportantes, acordar disminuciones de capital mensuales, trimestrales o anuales de hasta un 99% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a todos los aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican, siempre y cuando la Administradora determine que existen excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otras fuentes de financiamiento

Los aportantes disidentes a los acuerdos adoptados en una asamblea, no tendrán derecho a retiro del Fondo.

**(l) Tributación.**

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

Los Fondos estarán sujetos únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley Única de Fondos N°20.712.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.**

**(m) Provisiones y Pasivos Contingentes.**

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

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

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

En la Norma se definen las provisiones como pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- (a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

**(n) Segmentos.**

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios, por lo tanto, no es necesario aplicar segmentos.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.****Nuevos pronunciamientos contables**

- (i) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigencia a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

**IFRS 16 “Arrendamientos”**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

**CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario**

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación**

- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no está afecto a impuestos.

- (ii) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.  Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración del Fondo estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 5 – Política de inversión del Fondo.**

La política de inversión vigente se encuentra definida en la última modificación al Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 11 de julio de 2018, cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en avda. El Bosque Norte N°0177 Piso 3, Las Condes – Santiago, en nuestro sitio Web [www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com) y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

**1. Objetivo del Fondo.**

El objetivo principal del Fondo será invertir de forma directa en cuotas de uno o más Fondos de inversión, sean éstos constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley o del Capítulo V de la Ley, y sean estos administrados por la Administradora, por una relacionada a ésta o por una sociedad no relacionada. En los casos en que los Fondos de inversión donde el Fondo invierta sean administrados por la Administradora o una relacionada a ésta, deberá darse cumplimiento a los requisitos estipulados en el artículo 61 de la Ley.

**2. Política de Inversiones.**

a) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, debiendo representar estas inversiones en conjunto al menos un 90% del activo total del Fondo:

- i) Cuotas de Fondos de inversión constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley, del Reglamento de la Ley y las demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.
- ii) Cuotas de Fondos de inversión privados constituidos al amparo del Capítulo V de la Ley, del Reglamento de la Ley y las demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

b) Adicionalmente a lo indicado en la letra a. anterior, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superiores a un 10% del activo total del Fondo:

- i. Cuotas de Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda nacional de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
- ii. Pactos y operaciones con retroventa o retrocompra.
- iii. Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- iv. Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- v. Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- vi. Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- vii. Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- viii. Efectos de comercio y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- ix. Títulos de deuda de securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales;
- x. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas; y,
- xi. Cuotas de propia emisión, de acuerdo al numeral 9. del literal I. del Reglamento Interno.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 5 – Política de inversión del Fondo, continuación.****3. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento.**

<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
<b>a. Instrumento de Capitalización</b>		
i. Cuotas de Fondos de inversión constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley o cuotas de Fondos de inversión privados constituidos al amparo del Capítulo V de la Ley.	90%	100%
ii. Cuotas de Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda nacional de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.	0%	10%
iii. Pactos y operaciones con retroventa o retrocompra	0%	10%
<b>b. Instrumentos de Deuda.</b>		
i. Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	10%
ii. Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
iii. Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
iv. Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
v. Títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
vi. Efectos de comercio y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
vii. Títulos de deuda de securitización, de aquellos referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 y que tengan una clasificación mínima de “BBB” otorgada por 2 agencias de clasificación de riesgo nacionales.	0%	10%
viii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.	0%	10%
ix. Adquisición de cuotas de propia emisión, de acuerdo al numeral 9. del literal I. del Reglamento Interno	0%	5%

**4. Límite de inversión general**

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados en el número i. de la letra a. del numeral anterior.

**5. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial.**

<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Límite máximo de inversión por emisor	0% del activo.	100% del activo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	0% del activo.	100% del activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 5 – Política de inversión del Fondo, continuación.**

**6. Tratamiento de los 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 establecidos mediante la NCG N° 376, o aquella que lo modifique o reemplace, la que no podrá superar de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, el Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.****Administración de Riesgo.**

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos en el Reglamento Interno. A continuación, se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

**Gestión de Riesgo y Control Interno.**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los Fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

**Riesgo de Mercado.**

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y de la correlación de los diferentes tipos de activos financieros (precios, tipos de cambio y tasa de interés).

El objetivo principal del Fondo será invertir de forma directa en cuotas de uno o más Fondos de inversión, sean éstos constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley o del Capítulo V de la Ley, y sean estos administrados por la Administradora, por una relacionada a ésta o por una sociedad no relacionada. En los casos en que los Fondos de inversión donde el Fondo invierta sean administrados por la Administradora o una relacionada a ésta, deberá darse cumplimiento a los requisitos estipulados en el artículo 61 de la Ley.

El o los Fondos de inversión donde el Fondo invierta deberán tener como objeto principal la adquisición de títulos de crédito y otros valores mobiliarios suscritos por terceros adquirentes de vehículos motorizados con financiamiento automotriz, con ocasión del otorgamiento de los respectivos créditos automotrices; la inversión en operaciones de leasing automotriz; o, en otras formas de inversión relacionadas al negocio automotriz.

El Fondo mantendrá al menos el 90% de su cartera en el Contrato: Cuotas de Fondos de inversión constituidos al amparo del Capítulo III de la Ley o cuotas de Fondos de inversión privados constituidos al amparo del Capítulo V de la Ley.

La moneda funcional de Fondo corresponde al peso chileno.

Moneda	% de la cartera	% de la cartera
	diciembre 2019	diciembre 2018
Pesos	100%	100%



## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.****Riesgo de Crédito.**

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una entidad contraparte incumpla en sus obligaciones de pago hacia el Fondo.

Industria*	diciembre	diciembre
	2019	2018
Fondo de Inversión	100%	100%

**Riesgo de Tipo de Interés.**

Dada la naturaleza de la cartera, el Fondo no está afecto a exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.

**Riesgo de Liquidez.**

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,00001% de sus activos serán activos de alta liquidez.

El o los Fondos de inversión donde el Fondo invierta, deberán tener una política de liquidez consistente con la regulada: caja y bancos, operaciones con retroventa o retro compra, los depósitos a plazo, con vencimiento menor a un año y las cuotas de Fondos mutuos nacionales.

Además, se realizan controles de límites del Fondo, el cual es un reporte diario que describe los montos de inversión, liquidez y endeudamiento y sus respectivos límites porcentuales establecidos en su Reglamento Interno.

**Resumen del Fondo.**

TIPO	Monto M\$	Monto M\$
	diciembre – 2019	diciembre – 2018
Total activo	20.242.651	723.696
Patrimonio neto	20.238.448	718.172
Fondo de Inversión Privado	19.998.933	723.696
Pactos	103.568	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.630	-
Otras cuentas por cobrar	134.520	-
Total pasivo	4.203	5.524

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.**

I. Tipo de activos financieros

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	Monto M\$ diciembre 2019	(%)	Monto M\$ diciembre 2018	(%)
Cuotas de Fondo de Inversión Privada	19.998.933	98,7960%	723.696	100%
Pactos	103.568	0,5116%	-	-
<b>Total</b>	<b>20.102.501</b>	<b>100%</b>	<b>723.696</b>	<b>100%</b>

\*Porcentaje sobre el total de la cartera.

La clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda (Pactos) que conforman al Fondo, es la siguiente:

Clasificación de Riesgo de Instrumentos (Pactos)	Exposición (%)*
	Diciembre - 2019
N-1	0,52%

\*Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

Duración de los instrumentos (Pactos)	Exposición (%)*
	Diciembre - 2019
1 - 90	0,52%
91 - 365	-
365 días y mas	-

\*Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Activo Financiero	Nivel	Monto Valorizado
Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	3	100%
Fondo de Inversión Privado Global II	3	100%
Pactos	2	100%

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.**

## II. Concentración de Emisor

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto al patrimonio del Fondo es la siguiente:

Emisor	% exposición diciembre 2019	% exposición diciembre 2018
Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	12,3209%	100%
Fondo de Inversión Privado Global II	86,4957%	-

**Gestión de Riesgo de Capital:**

El capital del Fondo, está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

El Fondo no tendrá otros pasivos que las obligaciones derivadas de sus inversiones, los gastos en que pueda incurrir para sus inversiones, incluyendo la comisión por administración y, los dividendos y devoluciones de capital por pagar.

Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de aprovechar oportunidades puntuales de inversión de aquellas a que se refiere el Reglamento Interno, la Administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto plazo, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo, como asimismo pasivos de mediano y largo plazo consistentes en créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo. El monto conjunto de los pasivos de corto plazo y de los pasivos de mediano y largo plazo, no podrá exceder el 50% del patrimonio del Fondo.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.****1. Estimaciones contables críticas.**

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del Fondo.

**2. Juicios Contables.****2.1 Moneda funcional.**

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 Peso Chileno, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

**2.2. Reclasificaciones**

El Fondo ha realizado reclasificaciones en su Estado de Situación Financiera y sus notas a los Estados Financieros para un mejor entendimiento de los saldos presentados al 31 de diciembre de 2018, según se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2018	Reclasificación M\$	Previamente informado M\$
Activos financieros a valor razonable, porción corriente	-	723.696
Inversiones valorizadas por el método de la participación, porción no corriente	723.696	
<b>Total activos</b>	<b>723.696</b>	<b>723.696</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>5.524</b>	<b>5.524</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>718.172</b>	<b>718.172</b>

	Reclasificación	Previamente informado
Cambios netos en valor razonable de activo financiero y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	13.697
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	13.697	-

	Reclasificación	Previamente informado
Nota N°8 Activos financieros a valor razonable	-	723.696
Nota N°17 y N° 30 Inversiones valorizadas por el método de la participación	723.696	-

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.****2.2. Reclasificaciones, continuación.**

	Reclasificación	Previamente informado
<b>(b) Estado de Resultado Devengado y Realizado:</b>		
Valorización de cuotas de Fondos de Inversión	-	13.697
Otras inversiones y operaciones	13.697	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**(a) Composición de la cartera.**

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>NO HAY</b>	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	<b>INFORMACIÓN</b>	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación.****(b) Efectos en resultados.**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	NO HAY	-
Resultados Devengados	INFORMACIÓN	-
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	-	-

**(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:**

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	NO HAY	-
Intereses y reajustes	INFORMACIÓN	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Otros	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
<b>Totales</b>	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes activos financieros valorizados a costo amortizado:

**(a) Composición de la cartera**

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
<b>Títulos de Deuda</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras inversiones</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	103.568	-	103.568	0,5116%	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>103.568</b>	-	<b>103.568</b>	<b>0,5116%</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>103.568</b>	-	<b>103.568</b>	<b>0,5116%</b>	-	-	-	-



## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.****(b) Efectos en Resultados.**

<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<b>Movimiento de los activos a costo amortizado</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Saldo inicio al 1 de enero:	-	-
Intereses y reajustes	347	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	-	-
Compras	3.705.123	-
Ventas	(3.601.902)	-
<b>Totales</b>	<b>103.568</b>	<b>-</b>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

	Al 31 diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	<b>NO HAY INFORMACIÓN</b>	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas		-
Derivados	-	-
<b>Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Al 31 diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Por ventas cortas	<b>NO HAY INFORMACIÓN</b>	-
Por instrumentos financieros derivados		-
<b>Total ganancias/(pérdidas) netas:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
<b>NO HAY INFORMACIÓN</b>		-	-
<b>Total:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos Chilenos	5.630	-
<b>Total</b>		<b>5.630</b>	<b>-</b>

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 12 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
<b>NO HAY INFORMACIÓN</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
<b>NO HAY INFORMACIÓN</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad Deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
Dividendos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	134.520	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>134.520</b>	-

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad Acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2019 M\$	Al 31 diciembre de 2018 M\$
NO HAY INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
<b>NO HAY INFORMACION</b>	-	-
<b>Total</b>	-	-

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Gastos Aceptados		
<i>Auditoría externa</i>	330	2.067
<i>DCV - Valores</i>	61	-
<i>Comité de Vigilancia</i>	222	1.241
<i>DCV - Registro</i>	403	1.189
<i>Gastos CMF</i>	-	413
<i>Asesorías tributarias</i>	-	327
<i>Servicios legales</i>	138	
<b>Total</b>	<b>1.154</b>	<b>5.237</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	347	-
<b>Total</b>	<b>347</b>	<b>-</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 100.000.000 de cuotas para la serie al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con un valor cuota de \$ 1.046,7283 y \$ 1.013.3301 respectivamente.

**Al 31 de diciembre de 2019.**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

**Serie Única**

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
11-07-2018	100.000.000	19.334.959	19.334.959

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	100.000.000	708.725	708.725
Colocaciones del año	-	18.626.234	18.626.234
Disminuciones	-	-	-
Vencimientos	-	-	-
Emisiones del año	-	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	19.334.959	19.334.959

**Al 31 de diciembre de 2018.**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

**Serie Única**

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
11-07-2018	100.000.000	708.725	708.725

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	708.725	708.725
Disminuciones	-	-	-
Vencimientos	-	-	-
Emisiones del año	100.000.000	-	-
Saldo al cierre	100.000.000	708.725	708.725



FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.**

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

2019

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	Chile	M\$	1.801.206	94,8411%	2.732.272	-	2.732.272	103.084	-	103.084	2.629.188	293.938	(38.416)	255.522	-
	Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II	Chile	M\$	17.824.106	97,7770%	18.113.006	-	18.113.006	209.638	-	209.638	17.903.368	947.602	(217.842)	729.760	-

2018

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	Fondo de Inversión Privado Automotriz Activa Deuda Automotriz Autofacil	Chile	M\$	780.577	93,0540%	795.910	-	795.910	18.194	-	18.194	777.716	28.370	(31.231)	(2.861)	-

b) Movimiento durante el período

2019

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	723.696	(30.351)	-	-	1.800.206	-	-	2.493.551
	Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II	-	(76.125)	-	-	17.581.507	-	-	17.505.382

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación, continuación**

b) Movimiento durante el período, continuación

2018

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	Fondo de Inversión Privado Automotriz Activa Deuda Automotriz Autofacil	-	13.697	-	-	709.999	-	-	723.696

c) Plusvalía incluida en el valor de la inversión

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
<b>NO HAY INFORMACION</b>	-	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene inversiones en Propiedades de Inversión.

**a) Inversiones en Bienes Raíces nacionales y/o extranjeros.**

Tipo de Bien Raíz (*)	País	Destino	Tipo de renta	Prohibiciones o garantías (**)	Año 2019		Año 2018	
					Valorización al cierre	% del total de Activos	Valorización al cierre	% del total de Activos
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

(\*) Tipo de bien raíz: Indicar el tipo de bien raíz, de acuerdo a la siguiente codificación: Terrenos sin edificación (T), Casa ©, Departamentos (D), Locales (L), Galpones o edificios industriales (G), Complejo inmobiliario (CI), Proyecto en desarrollo (PD) y Otros no especificados (N).

(\*\*) Prohibiciones o garantías: Indicar si el bien raíz registrado tiene o no alguna prohibición, gravamen o hipoteca, además de identificar si el bien raíz está comprometido para la venta u otro tipo de restricción.

**b) El movimiento de las inversiones en bienes raíces, se resume como sigue.**

2019

Tipo de Bien Raíz (*)	Saldo Inicial	Incrementos por valor Razonable	Adiciones	Bajas	Depreciación	Deterioro	Cambio Neto de moneda extranjera	Transferencias	Otros movimientos	Saldo de Cierre
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2018

Tipo de Bien Raíz (*)	Saldo Inicial	Incrementos por valor Razonable	Adiciones	Bajas	Depreciación	Deterioro	Cambio Neto de moneda extranjera	Transferencias	Otros movimientos	Saldo de Cierre
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión, continuación****C) Proyectos en desarrollo.**

Nombre del proyecto	Destino	Terceros encargados del proyecto	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Valor total estimado (1)				Monto invertido (1)			
					Año 2019		Año 2018		Año 2019		Año 2018	
					UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)	UF	(*)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	<b>NO HAY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	<b>INFORMACION</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>					-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo.



FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% total inversión del emisor	FONDO DE INVERSIÓN Monto Inversión	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de Pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 21 - Excesos de inversión.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad Administradora	Observaciones
<b>NO HAY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INFORMACION</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

**Nota: Cifra en miles de pesos chilenos y porcentajes con cuatro decimales.**

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.**

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

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del Activo total del Fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
<b>NO HAY</b>	-	-	-	-
<b>INFORMACION</b>	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-

**Nota:** Cifra en miles de pesos chilenos y porcentajes con cuatro decimales.



FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 23 - Custodia de valores.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

**2019**

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>CUSTODIA NACIONAL</b>				<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
Emisor FIP Automotriz Cartera Propia	2.493.551	12,4042%	12,3183%	-	-	-
Emisor FIP Activa Deuda Automotriz Global II	17.505.382	87,0806%	86,4777%	-	-	-
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	103.568	0,5152%	0,5116%			
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>20.102.501</b>	<b>100%</b>	<b>99,3076%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**2018**

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>CUSTODIA NACIONAL</b>				<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
Emisor Fondo de Inversión Privado Auto fácil	723.696	100%	98,7960%	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>723.696</b>	<b>100%</b>	<b>98,7960%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo ha realizado los siguientes repartos de beneficios a los aportantes.

**2019****Serie Única**

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
26-06-2019	7,8759	35.764	Provisorio
29-07-2019	1,7572	15.427	Provisorio
27-08-2019	6,2782	73.873	Provisorio
30-09-2019	5,4152	76.712	Provisorio
30-10-2019	5,4108	89.653	Provisorio
18-11-2019	4,2243	81.676	Provisorio
18-12-2019	6,2987	121.786	Provisorio
-	-	<b>494.891</b>	-

**2018****Serie Única**

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
<b>NO HAY INFORMACION</b>	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.**

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

**Serie Única**

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	4,6728%	3,2959%	-
Real	1,1578%	-	-

Nota: Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.****A) Remuneración por administración**

Corresponde a la comisión de Administración del Fondo, indicados en el punto 2 letra F del Reglamento Interno del Fondo porcentaje más IVA. La comisión fija se deducirá mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

La Administradora tendrá derecho a percibir, a título de remuneración fija, hasta un 0,1785% anual, Impuesto al Valor Agregado incluido, calculado sobre el capital enterado al Fondo por los aportantes.

La remuneración fija se calculará diariamente y se pagará de forma mensual por el Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente.

La actualización de las remuneraciones requerirá del consentimiento de la mayoría absoluta de las cuotas en asamblea extraordinaria de aportantes, y será informada a los aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	15.076	287

Adeudándose.

	Al 31 de diciembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A.	3.049	287

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, continuación.****B) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.**

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Al 31 diciembre de 2019.

## Serie Única

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad Administradora	NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

Al 31 diciembre de 2018.

## Serie Única

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad Administradora	NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo.**

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

**2019**

<b>NATURALEZA</b>	<b>EMISOR</b>	<b>REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS</b>	<b>MONTO</b>	<b>VIGENCIA</b>
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2019 al 10-01-2020

**2018**

<b>NATURALEZA</b>	<b>EMISOR</b>	<b>REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS</b>	<b>MONTO</b>	<b>VIGENCIA</b>
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	10.000 UF	Desde el 04-07-2018 al 10-01-2019

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

<b>Tipo de gasto</b>	<b>Monto del trimestre M\$</b>	<b>Monto acumulado ejercicio 2019 M\$</b>	<b>Monto acumulado ejercicio 2018 M\$</b>
Auditoría externa	984	2.983	2.067
DCV - Valores	184	547	-
DCV - Registro	1.212	4.888	1.189
Gastos bancarios	52	62	-
Gastos CMF	-	-	413
Servicios tributarios	-	-	327
BCS	137	303	-
Market Maker	1.114	6.364	-
<b>Totales</b>	<b>3.683</b>	<b>15.147</b>	<b>3.996</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>0,0182%</b>	<b>0,0748%</b>	<b>0,5522%</b>

**Nota: Cifra en miles de pesos chilenos y porcentajes con cuatro decimales.**

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 29 - Información estadística.**

A continuación, se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

**2019****Serie Única**

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.019,0435	1.014,20	1.028.244	10
Febrero	1.024,4183	-	1.033.668	10
Marzo	1.029,0790	-	1.038.371	10
Abril	1.034,2991	-	1.043.638	10
Mayo	1.039,7897	1.014,20	4.521.737	92
Junio	1.038,0207	1.014,20	7.216.562	101
Julio	1.042,5071	1.014,20	10.662.224	117
Agosto	1.042,5716	1.014,20	12.467.823	119
Septiembre	1.043,3258	1.014,20	16.080.832	122
Octubre	1.044,3807	1.044,40	18.094.325	125
Noviembre	1.046,4653	1.033,00	20.233.364	133
Diciembre	1.046,7283	1.013,68	20.238.448	135

**2018****Serie Única**

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.006,3826	-	713.248	2
Noviembre	1.012,8330	-	717.820	2
Diciembre	1.013,3301	-	718.172	6



FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**1) Información de subsidiarias o filiales.**

Año 2019 - ejercicio actual

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil
Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	-	Chile	M\$	Subsidiaria	94,8411%	94,8411%	-
Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II	-	Chile	M\$	Subsidiaria	97,7770%	97,77703%	-

Fondo de Inversión Privado Automotriz Cartera Propia	
Detalle	31.12.2019 M\$
Activos corrientes	2.732.272
Activos no corrientes	-
Total Activos	2.732.272
Pasivos corrientes	103.084
Pasivos no corrientes	-
Total pasivos	103.084
Patrimonio	2.629.188
Total ingresos	293.938
Total Gastos	(38.416)
Resultado del ejercicio	255.522

Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Global II	
Detalle	31.12.2019 M\$
Activos corrientes	18.113.006
Activos no corrientes	-
Total Activos	18.113.006
Pasivos corrientes	209.638
Pasivos no corrientes	-
Total pasivos	209.638
Patrimonio	17.903.368
Total ingresos	947.602
Total Gastos	(217.842)
Resultado del ejercicio	729.760

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas, continuación**

**1) Información de subsidiarias o filiales, continuación**

Año 2018 - periodo anterior

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil
Fondo de Inversión Privado Activa Deuda Automotriz Autofacil	-	Chile	M\$	-	Subsidiaria	93,0540%	-

Detalle	31.12.2018 M\$
Activos corrientes	795.910
Activos no corrientes	-
Total Activos	795.910
Pasivos corrientes	18.194
Pasivos no corrientes	-
Total pasivos	18.194
Patrimonio	777.716
Total ingresos	28.370
Total Gastos	(31.231)
Resultado del ejercicio	(2.861)

**2) Gravámenes y prohibiciones.**

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el Fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
<b>NO HAY</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INFORMACION</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**3) Juicios y contingencias.**

**NO HAY INFORMACIÓN**

**4) Operaciones discontinuadas.**

**NO HAY INFORMACIÓN**

**5) Estados financieros anuales auditados de filiales.**

Al 31 de diciembre de 2019 – Surlatina Auditores LTA. emitidos el 13 de abril de 2020.

Al 31 de diciembre de 2018 – Deloitte Auditores emitidos el 21 de marzo de 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA ESTRATEGIA AUTOMOTRIZ

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.**

Al 31 de diciembre de 2019, El Fondo de Inversión presenta operaciones de venta con compromiso de retro compra y de compra con compromiso de retroventa.

**Año 2019**

Codigo de operación	Fecha de inicio	Fecha de término	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de mercado	
										Codigo ISIN o CUSIP	Nemotecnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento		
CRV	27-12-2019	02-01-2020	Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	103.546	\$\$	0,1600%	103.578	103.568	N/A	FUCHI-070720	BANCO DE CHILE	DPC	4	UF
								<b>Total VRC</b>	<b>103.578</b>	<b>103.568</b>					

(1) Cifra en miles de pesos Chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 32 – Sanciones.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Fecha Resolución N° Resolución Organismo fiscalizador Fecha de notificación Persona (s) sancionada (s) Monto de la sanción en UF Causa de la sanción	<b>NO HAY INFORMACION</b>
--	---------------------------

Tribunal Partes N° de Rol Fecha de notificación a CMF Estado de tramitación Otros antecedentes	<b>NO HAY INFORMACION</b>
---	---------------------------

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

**NOTA N° 33 - Hechos posteriores.**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

La Administración de Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.

Con fecha 11 de marzo de 2020, en sesión de directorio de su administradora, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por la cantidad total de \$ 57.739.866, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 del Fondo.

Asimismo, informo que el pago del dividendo señalado se efectuará a partir del día 23 de marzo de 2020 en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Avenida El Bosque Norte N° 0177, piso 3, Las condes, Santiago, de lunes a viernes de 9:00 a 18:00 horas, a los Aportantes que se encuentren inscritos en el registro respectivo al 5° día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de que sean titulares a esa fecha.

Con fecha 24 de enero de 2020, en sesión de directorio de su administradora, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por la cantidad total de \$ 120.000.000, con cargo a las utilidades del ejercicio del Fondo.

Asimismo, informo que el pago del dividendo señalado se efectuará en dos partes, la primera por la cantidad de \$ 50.000.000 el día 30 de enero de 2020 y la segunda cantidad de \$ 70.000.000 a partir del día 19 de febrero de 2020 en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Avenida El Bosque Norte N° 0177, piso 3, Las condes, Santiago, de lunes a viernes de 9:00 a 18:00 horas, a los Aportantes que se encuentren inscritos en el registro respectivo al 5° día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de que sean titulares a esa fecha.

Con fecha 10 de enero de 2020 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, ha designado a Scotiabank Chile para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta última con el Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.12, 13 y 14 de la Ley Nro. 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta N°0201155 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2021.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (13 de abril de 2020) que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

<b>RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES</b>				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	19.998.933	-	19.998.933	98,7960%
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	103.568	-	103.568	0,5116%
<b>TOTALES</b>	<b>20.102.501</b>	<b>-</b>	<b>20.102.501</b>	<b>99,3076%</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

<b>ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Descripción</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>623.686</b>	
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	623.339	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	347	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION</b>	<b>(106.476)</b>	
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(106.476)	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>134.520</b>	<b>13.697</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	134.520	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	13.697
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(35.357)</b>	<b>(5.524)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad Administradora	(15.076)	(287)
Remuneración del comité de vigilancia	(5.134)	(1.240)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(15.147)	(3.997)
Otros Gastos	-	-
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>616.373</b>	<b>8.173</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos – M\$)

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Descripción</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>481.853</b>	<b>(5.524)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	623.686	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(106.476)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(35.357)	(5.524)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(494.891)</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(5.524)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(5.524)</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(5.524)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(18.562)</b>	<b>(5.524)</b>