

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice:

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

Cifras en miles de pesos chilenos – M\$

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
	N°	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(11)	385.913	177.575
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8a)	-	-
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	(9a)	98.342.286	70.191.485
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13a)	-	-
Otros activos	(14a)	-	-
Total activos corrientes		<u>98.728.199</u>	<u>70.369.060</u>
Activos no corrientes			
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		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>98.728.199</u>	<u>70.369.060</u>

Las notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Notas	31.12.2019	31.12.2018
	N°	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12b)	69.122	131.645
Remuneraciones Sociedad Administradora	(26b)	115.406	78.038
Otros documentos y cuentas por pagar	(13b)	-	228.791
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14b)	58.027	18.507
Total pasivos corrientes		<u>242.555</u>	<u>456.981</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio Neto			
Aportes		91.771.199	66.330.107
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.223.672	1.740.296
Resultado del ejercicio		5.382.137	3.274.877
Dividendos provisorios		(1.891.364)	(1.433.201)
Total patrimonio Neto		<u>98.485.644</u>	<u>69.912.079</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>98.728.199</u>	<u>70.369.060</u>

Las notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	6.894.259	4.061.307
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	-	-
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		-	-
Otros		-	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		6.894.259	4.061.307
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(5.009)	(4.885)
Comisión de administración	(26)	(1.185.248)	(649.039)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(321.865)	(132.506)
Total gastos de operación		(1.512.122)	(786.430)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.382.137	3.274.877
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.382.137	3.274.877
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		5.382.137	3.274.877
Otros resultados integrales:			
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		-	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		5.382.137	3.274.877

Las notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de pesos– M\$)

31.12.2019

	Aportes M\$	Otras Reservas				Total M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año 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\$					
Saldo inicio	66.330.107	-	-	-	-	1.740.296	3.274.877	(1.433.201)	69.912.079	
Cambios contables	-	-	-	-	-	1.841.676	(3.274.877)	1.433.201	-	
Subtotal	66.330.107	-	-	-	-	3.581.972	-	-	69.912.079	
Aportes	25.441.092	-	-	-	-	-	-	-	25.441.092	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(587.091)	-	(1.891.364)	(2.478.455)	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.382.137	-	5.382.137	
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	228.791	-	-	228.791	
Total	91.771.199	-	-	-	-	3.223.672	5.382.137	(1.891.364)	98.485.644	

(*) Otros movimientos corresponden, a las liberaciones (constituciones) de los valores provisionados por el Fondo, para dar cumplimiento a la política de dividendo, la cual establece que se debe repartir como mínimo el 80% de los beneficios netos percibidos del Fondo.

31-12-2018

	Aportes M\$	Otras Reservas				Total M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año 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\$					
Saldo inicio	40.244.560	-	-	-	-	807.144	1.819.419	(709.014)	42.162.109	
Cambios contables	-	-	-	-	-	1.110.405	(1.819.419)	709.014	-	
Subtotal	40.244.560	-	-	-	-	1.917.549	-	-	42.162.109	
Aportes	26.085.547	-	-	-	-	-	-	-	26.085.547	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	(282.929)	-	(1.204.410)	(1.487.339)	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.274.877	-	3.274.877	
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	105.676	-	(228.791)	(123.115)	
Total	66.330.107	-	-	-	-	1.740.296	3.274.877	(1.433.201)	69.912.079	

(*) Otros movimientos corresponden, a las liberaciones (constituciones) de los valores provisionados por el Fondo, para dar cumplimiento a la política de dividendo, la cual establece que se debe repartir como mínimo el 80% de los beneficios netos percibidos del Fondo.

Las notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Nota	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(514.463.224)	(533.894.045)
Ventas de activos financieros (*)		493.182.072	504.437.664
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	2.577.931
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(1.524.165)	(637.950)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		59.134	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(22.746.183)</u>	<u>(27.516.400)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
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		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedente por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		25.432.977	26.085.547
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		(2.478.455)	(1.487.339)
Otros		-	-
Flujo neto procedente por actividades de financiamiento		<u>22.954.522</u>	<u>24.598.208</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>208.339</u>	<u>(2.918.192)</u>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		177.575	3.095.767
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	(11)	<u>385.914</u>	<u>177.575</u>

(*) Las ventas de instrumentos corresponden a los ingresos por el pago de cuotas de los títulos de créditos en cartera.

Las notas adjuntas desde N° 1 al 33 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general

El Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado 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.

El objetivo del Fondo será invertir sus recursos principalmente en mutuos, mutuos hipotecarios, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito. Los documentos indicados anteriormente podrán o no estar afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca.

El Fondo tendrá una duración de 10 años a contar del día hábil siguiente del depósito que se haga del Reglamento Interno en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos”, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

El Fondo inició operaciones con fecha 20 de agosto de 2015.

Las cuotas del Fondo cotizan en Bolsa de Comercio de Santiago, bajo el nemotécnico CFIAFESX, CFIAFESI y CFIAFESA.

Con fecha 31 de julio de 2015, 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 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos. La sociedad Administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 764 de fecha 6 de noviembre de 2009.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 23 de octubre de 2018 se modificó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, a continuación, se indican los cambios:

En el artículo 63°, se aumentó el plazo para el inicio de la política de disminución de capital establecida en dicho artículo de 3 a 6 años, contados desde el depósito del Reglamento Interno del Fondo en el registro que al efecto dispone la Comisión.

La modificación indicada precedentemente comenzará a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 8 de noviembre de 2018.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación

Con fecha 8 de agosto de 2018 se modificó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, a continuación, se indican los cambios:

1. Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 23 de mayo de 2016:

a) En la Sección IV Política de Inversión de los Recursos del Fondo, se agregaron dos incisos como parte del Artículo 8°, referidos a la contratación de servicios externos para la administración de cartera de los recursos del Fondo por parte de la sociedad relacionada Activa Private Debt SpA, y a la celebración de contratos de prestación de servicios con una o más sociedades no relacionada con la Administradora, para asesoría en relación al proceso de selección de créditos a ser adquiridos por éste, en la adquisición de los mismos, en conjunto con la recaudación y cobranza de los créditos que compondrán las carteras del Fondo.

b) En la Sección V Política de Liquidez, se aprobaron los siguientes cambios:

i. Se ajustó el texto del Artículo 22, disminuyendo el porcentaje de activos del Fondo destinado a reservas de liquidez.

ii. Se eliminó el inciso segundo del mencionado Artículo 22, referido a la razón que debía existir entre los activos de alta liquidez y los pasivos líquidos del Fondo.

c) En la Sección IX Remuneración de Administración:

i. En la letra A. Remuneración Fija mensual, se ajustó la redacción de la Remuneración Fija Mensual de las cuotas Serie A y cuotas Serie X, incluyendo el Impuesto al Valor Agregado en el porcentaje correspondiente a dicha remuneración, de acuerdo a lo dispuesto en la NCG N°335 de la Comisión para el Mercado Financiero.

ii. En la letra A. Remuneración Fija Mensual, se ajustó la redacción de la Remuneración Fija Mensual de las cuotas Serie I, incluyendo el Impuesto al Valor Agregado en el porcentaje correspondiente a dicha remuneración, de acuerdo a lo dispuesto en la NCG N°335 de la Comisión para el Mercado Financiero.

iii. En la letra B. Remuneración variable Trimestral, se ajustó la redacción de dicha remuneración en el sentido de incluir el impuesto al valor agregado en el porcentaje aplicable a la misma, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa ya citada.

iv. En la letra B. Remuneración Variable Trimestral, se modificó la letra c) en relación al mecanismo de cálculo de la Remuneración Variable Trimestral, en el sentido de establecer un 17,85% IVA incluido o 15% según la serie de que se trate.

v. En la letra B. Remuneración Variable Trimestral, se agregó un párrafo final relativo al caso de sustitución de la Administradora por causa no imputable ésta.

d) En la Sección X Gasto de Cargo del Fondo, se incorporaron referencias en el número 2) del artículo 28, en el número 5) del artículo 30 en el inciso segundo del artículo 31 al contrato de Asesorías y Cobranza celebrado con el Asesor.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación

e) En la línea con lo propuesto en el literal (v) de la letra b. del número 1. Anterior, en la sección XI Política de Indemnizaciones, se agregó un párrafo relativo al caso de sustitución de la Administradora por causa no imputable ésta.

f) En la Sección XIX Disminución de Capital y Derecho a Retiro de los Aportantes, se acordó lo siguiente:

i. Se ajustaron los números 2.,3.,4.,9. y 10. Del Artículo 62 en el sentido de precisar que cada una de las parcialidades de la disminución de capital serán pagaderas el último día bursátil de los meses de abril, julio, octubre y enero de cada año.

ii. Se ajustó la redacción del número 5. del Artículo 62, relativo a el mecanismo de información a los aportantes de las condiciones específicas de cada una de las parcialidades de las disminuciones de capital.

iii. Se ajustó la redacción el número 7. del Artículo 62, relativo a la forma de manifestar los Aportantes su deseo de concurrir a una parcialidad de disminución de capital.

g) Se eliminó el apartado referido a los Artículos Transitorios, por ya no resultar aplicable.

2. En la Asamblea extraordinaria de Aportantes de fecha 23 de mayo de 2017, se acordó modificar la Sección VI Política de Endeudamiento, Artículo 23 eliminándose la referencia a que la Administradora puede contratar créditos bancarios, reemplazándose por el término “créditos” de manera genérica.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno de Fondo, esto es el 9 de agosto de 2018.

Con fecha 25 de julio de 2018 se modificó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, a continuación, se indican los cambios:

1. Se modificó el nombre de la sección a “Aporte, Pago de Disminuciones de Capital y Valorización de Cuotas”.

2. Se modificó el artículo 57°, estableciéndose que, para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día hábil inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley. Asimismo, se agregó que, en caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

3. Se modificó el inicio del artículo 58°, estableciéndose que éste trata acerca de la moneda en que se pagarán las disminuciones de capital.

4. Se agregó un párrafo final al artículo 59°, en el cual se establece que no se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las cuotas, diferente del registro de las cuotas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general, Continuación

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzaran a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 6 de agosto de 2018.

Con fecha 2 de abril de 2018 se modificó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, a continuación, se indican los cambios:

1. En la Sección I “*Antecedentes Generales*”, en el Artículo 1°, se efectuaron las siguientes modificaciones:

- a) Se cambió el nombre del Fondo, pasando a denominarse “Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado”, ajustándose adicionalmente las demás secciones del Reglamento Interno que hacen referencia al nombre del Fondo.
- b) Se ajustó la referencia a la Comisión para el mercado financiero, considerando la entrada en vigencia de la Comisión para el Mercado Financiero, ajustándose adicionalmente las demás secciones del Reglamento Interno que hacían referencia a dicha Comisión para el mercado financiero.

2. En la Sección IV “*Política de Inversión de los Recursos del Fondo*”, se efectuaron las siguientes modificaciones:

- a) a. En el Artículo 8°, se agregó como objeto de inversión del Fondo los mutuos hipotecarios. Adicionalmente, se estableció que los instrumentos en lo que invierte principalmente el Fondo podrán o no estar afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca.
- b) Se ajustó el número (1) del Artículo 9° y el número 1. del Artículo 14. de manera de incorporar los cambios indicados en la letra a. precedente.
- c) Se ajustó el Artículo 18° eliminándose el último párrafo relativo a la asignación de activos adquiridos por Fondos administrados por la misma Administradora con objetos principales de inversión similares.
- d) En el Artículo 20°, se agregó un párrafo final que dispone que la Administradora, para el cumplimiento de su política de inversión, por cuenta del Fondo, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar las operaciones indicadas en dicho artículo, quedando plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos, así como aceptar las garantías que se le constituyan a favor del Fondo. Asimismo, se estableció que el Fondo podrá otorgar cualquier tipo de financiamiento tanto a sociedades como a Fondos, en la medida que se encuentre respaldado por uno o más títulos en los cuales el Fondo pueda invertir.

3. En la Sección XVI “*Del Comité de Vigilancia*”, en el Artículo 49°, se eliminó la referencia a la Circular 1791.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general (continuación)

4. En la Sección X “Gastos de Cargo del Fondo”, en el Artículo 30°, número (5) se incorporaron los gastos, honorarios y comisiones por servicios de cobranza de mutuos hipotecarios. Adicionalmente, se estableció que los instrumentos indicados en dicho número podrán o no estar afianzados.

5. En la Sección XIX “Disminución de Capital y Derecho a Retiro de los Aportantes”, en el Artículo 62°, número 3. se incorporaron los mutuos hipotecarios. Adicionalmente, se agregó que los instrumentos contenidos en dicho número podrán o no estar afianzados.

Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituyen modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del trigésimo día corrido siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 28 de abril de 2018.

Con fecha 15 de junio de 2017 se modificó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Activa Deuda SGR, A continuación, se indican los cambios:

La Sección VI “Política de Endeudamiento”, Artículo 23”, eliminándose la palabra “bancarios”, quedando por tanto el mencionado Artículo de la siguiente manera:

“Sección VI Política de Endeudamiento”

ARTÍCULO 23° La Administradora podrá contratar créditos de corto, mediano y largo por cuenta del Fondo, con un plazo de vencimiento que no podrá exceder del plazo de duración del Fondo, hasta por una cantidad equivalente al 49% del patrimonio del Fondo.

El Fondo también podrá endeudarse emitiendo bonos regulados por el Título XVI de la ley N° 18.045, los cuales podrán ser colocados en bolsas nacionales o extranjeras. En caso, el Fondo se sujetará al límite indicado en el inciso precedente.

Sin perjuicio de lo anterior, la suma de los pasivos indicados en este artículo y de los gravámenes y prohibiciones mencionadas con el ARTÍCULO 20° anterior, no podrán exceder el 50% del patrimonio del Fondo.

Respecto de cada contrato forward y swap, la diferencia acreedora que se produzca entre el valor diario del derecho y la obligación comprenderá un pasivo exigible y, por tanto, también quedará sujeto al límite establecido bajo el presente título”.

El cambio referido precedentemente es la principal modificación efectuada al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales efectuadas al mismo, que no constituye modificaciones de Fondo de las disposiciones correspondientes.

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a partir del día 30 de septiembre 2017, de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de esa Comisión para el Mercado Financiero.

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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 al 31 de diciembre de 2020 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 a costo amortizado con efecto en resultados.

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo de inversión Activa Financiamiento Estructurado comprenden los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2019 y 2018.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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.

El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

Paridades vigentes	31-12-2019	31-12-2018
Unidad de fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense	784,74	694,77

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación)

(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 costo amortizado con efectos en resultados.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora

1. Remuneración Fija Mensual Cuotas Serie A y Cuotas Serie X

La Administradora recibirá una remuneración fija de hasta un 1,428% anual Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido, sobre el valor de los activos indicados en los números 1) y 2) del ARTÍCULO 9° del Reglamento Interno. La Remuneración Fija Mensual a que hace referencia el número 1, será aplicable a las Cuotas Serie A y Cuotas Serie X.

La remuneración fija incluye el IVA correspondiente de conformidad con el decreto ley N° 825, de 1974, el cual deberá aplicarse y gravar dicha remuneración fija, salvo en aquella parte que corresponda a cuotas de propiedad de Aportantes de las Cuotas Serie X, las que estarán exentas del Impuesto al Valor Agregado. No obstante, en este caso, la Administradora conservará su derecho al uso como crédito fiscal del referido impuesto soportado o pagado en las adquisiciones de bienes o servicios utilizados para llevar a cabo la administración, sin que resulten aplicables las disposiciones la referida ley o de su reglamento que obligan a la determinación de un crédito fiscal proporcional cuando existan operaciones exentas o no gravadas.

El beneficio tributario establecido en el presente artículo será aplicable siempre y cuando dicho beneficio no sea modificado por Ley.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación)

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación

2. Remuneración Fija Mensual Cuotas Serie I

La Administradora recibirá una remuneración fija de hasta un 1,19% anual sobre el valor de los activos indicados en los números 1) y 2) del ARTÍCULO 9º del Reglamento Interno. La Remuneración Fija Mensual a que hace referencia el número 2, será aplicable a las Cuotas Serie I.

La remuneración fija incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con el decreto ley N° 825, de 1974, el cual deberá aplicarse y gravar dicha remuneración fija.

Las remuneraciones fijas, se pagarán mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubieren hecho exigibles las respectivas remuneraciones que se deducen. Sin perjuicio de lo anterior, los montos de las remuneraciones fijas se provisionarán diariamente.

La Administradora podrá aportar al Fondo, en los casos que estime conveniente en atención al mejor interés del Fondo, hasta el 100% de la remuneración percibida de conformidad con la presente letra A. Dicho aporte será debidamente informado a los Aportantes a través de los medios indicados en el Reglamento Interno, indicando el porcentaje que se aportará y, de corresponder, los motivos del aporte correspondiente. La materialización del aporte deberá ocurrir dentro de los 30 días siguientes contados a partir de la fecha de la comunicación de dicha información a los Aportantes del Fondo.

3. Remuneración Variable Trimestral

Además de las remuneraciones fijas mensuales mencionadas anteriormente, la Administradora tendrá derecho a recibir una Remuneración Variable Trimestral por trimestre calendario, provisionada diariamente, equivalente hasta el 17,85% (diecisiete comas ochenta y cinco por ciento) sobre el monto que corresponda a la diferencia positiva entre:

- (i) la rentabilidad neta de dicho trimestre devengada por el Fondo; y
- (ii) el monto que represente la variación de la Unidad de Fomento en dicho período, aumentado en un 1,1065% (monto que equivale a UF más 4,5% anualizado).

La remuneración variable incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley N°825, de 1974 el cual deberá aplicarse y gravar dicha remuneración variable, salvo en aquella parte que corresponda a cuotas de propiedad de aportantes de las cuotas serie X, las que estarán exentas del IVA. No obstante, en este caso, la Administradora conservará su derecho al uso como crédito fiscal del referido impuesto soportado o pagado en las adquisiciones de bienes o servicios utilizados para llevar a cabo la administración, sin que resulten aplicables las disposiciones la referida ley o de su reglamento que obligan a la determinación de un crédito fiscal proporcional cuando existan operaciones exentas o no gravadas.

Esta remuneración se calculará diariamente y se pagará por trimestre calendario vencido, dentro de los primeros diez días hábiles del trimestre calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación)

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación

3. Remuneración Variable Trimestral

Para efectos del cálculo diario de la Remuneración Variable Trimestral que corresponda tanto a las Cuotas Serie A como a las Cuotas Serie X, se procederá de la siguiente manera:

a) Cada día del trimestre calendario en curso se determinará el valor cuota, previo a provisionar la Remuneración Variable Trimestral que pueda corresponder.

b) A cada valor cuota calculado según lo indicado anteriormente, se deducirá el valor cuota correspondiente al último día del trimestre calendario inmediatamente precedente, reajustado por la variación de la Unidad de Fomento a la respectiva fecha de cálculo en el trimestre calendario en curso e incrementado por el equivalente diario a 4,5% anual;

c) A la diferencia indicada en la letra b) anterior, en caso de ser positiva, se aplicará un 17,85% IVA incluido o 15% según la serie que se trate, y el monto que resulte se multiplicará por el número de cuotas de cada una de dichas Series, suscritas y pagadas al día de cálculo, obteniéndose el monto de Remuneración Variable Trimestral acumulada para ese día;

d) La Remuneración Variable Trimestral diaria que se devengará corresponderá a la diferencia entre la Remuneración Variable Trimestral acumulada para el día de cálculo, determinada según lo indicado en las letras anteriores, y la Remuneración Variable Trimestral acumulada determinada para el día inmediatamente anterior.

e) En el evento que durante un determinado mes se acordare distribuir dividendos a los Aportantes y/o disminuir el capital del Fondo mediante la disminución de valor cuota, se adicionará al cálculo señalado en el punto a) inmediatamente anterior el monto total del dividendo acordado distribuir y /o el total de la respectiva disminución de capital. Esta adición se hará a contar del mismo día en que se efectúe la provisión contable y se mantendrá hasta el último día del trimestre en que se calcula la correspondiente Remuneración Variable Trimestral, debidamente reajustada de acuerdo con la variación de la Unidad de Fomento e aumentada en el equivalente anual de 4,5% anual.

A las Cuotas Serie I no le corresponde pagar Remuneración Variable Trimestral.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Comisión para el mercado financiero, con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las remuneraciones a que se refiere el presente artículo, se actualizarán según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente artículo será informada a los Aportantes del Fondo a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno, dentro de los 10 días siguientes a su actualización.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación (continuación)

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación

3. Remuneración Variable Trimestral

En caso de sustitución de la Administradora o de liquidación del Fondo, la Administradora tendrá derecho a percibir las respectivas remuneraciones a que hace referencia el presente artículo en proporción a los días del mes correspondiente en que hubiere administrado el Fondo. Dichas remuneraciones deberán pagarse dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere acordado la sustitución de la Administradora o la liquidación del Fondo.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de sustitución de la Administradora por causa no imputable a ésta, la Administradora tendrá derecho a percibir como indemnización un monto equivalente a la Remuneración Fija que hubiese recibido de mantenerse como Administradora del Fondo hasta el día en que se hubiese pagado íntegramente el último crédito que componga la cartera existente al día en que se acuerde la remoción de la Administradora.

No existirá comisión de cargo de los Aportantes.

Para mayor detalle ver Nota 26 letra(a).

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha clasificado sus inversiones a costo amortizado.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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.

(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 reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- Activos contractuales.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro, continuación

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

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

La norma sugiere, que existen evidencia de que un activo financiero tiene deterioro cuando ocurren uno o más de estos eventos:

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

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

(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, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

(c) 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 Período 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 la sección X artículo N°28 del Reglamento Interno.

(d) Ingresos por dividendos

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

(e) Distribución de dividendos

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 80% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

(f) 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.

(g) Otros activos y pasivos

i. Otros activos:

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

ii. 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.

(h) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes 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 NIC 7 como se detalla a continuación:

i) Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por el Fondo.

ii) 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

(h) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

iii) 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.

(i) 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.

(j) Disminución de Capital

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital correspondiente a aportes, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Sin perjuicio de las disminuciones de capital que acordase el Fondo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el Fondo tiene una política de disminución de capital anual por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a los Aportantes que opten por concurrir a ella, la proporción que les corresponda conforme a su participación en el total de cuotas del Fondo, en la forma, condiciones y plazos que establece el Reglamento Interno del Fondo.

El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan el derecho a retiro, se pagará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo que da origen al derecho de retiro, o bien, dentro del plazo mayor que fije dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

(k) 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

(l) 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.

(m) Segmentos

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.

NIIF 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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 23 de octubre de 2018, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3 Las Condes, en el sitio web www.larrainvial.com y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

El objetivo del Fondo será invertir sus recursos principalmente en mutuos, mutuos hipotecarios, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito. Los documentos indicados anteriormente podrán o no estar afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantengan en caja y bancos:

- (1) Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179.
- (2) Facturas emitidas por empresas nacionales o extranjeras, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo, mutuos y otros documentos de deuda y toda otra clase de valores, derechos sociales, títulos de crédito, efectos de comercio e instrumentos de inversión presentes en el mercado, todo ello sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, tratándose de los recursos no invertidos del Fondo.
- (3) Bonos, debentures, pagarés u otros títulos de créditos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión respectiva.
- (4) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- (6) Compromiso de Compra, Venta, retro-compra y retro-venta sobre valores u otros pactos realizados tanto en el mercado primario como en el mercado secundario.
- (7) Opciones, futuros, forwards y swaps con fines de cobertura a efectuarse tanto en mercados bursátiles como fuera de éstos, y de acuerdo a lo estipulado en el Art 22° del Reglamento Interno.

El Fondo no podrá invertir directamente en bienes raíces, pertenencias mineras, derechos de agua, derechos de propiedad industrial o intelectual y vehículos de cualquier clase; ni podrá desarrollar directamente actividades industriales, comerciales, y en general cualquiera actividad desarrollada directamente por éste distinta de la inversión y sus actividades complementarias.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (continuación)

Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en cuotas de Fondos gestionados por la Administradora o por otra del mismo grupo empresarial, sólo si se cumplen las siguientes condiciones copulativas:

- A) La política de inversión, liquidez, diversificación y endeudamiento, normas de rescatabilidad, participación en juntas y asambleas, y demás contenidas en el Reglamento Interno de los Fondos en que se efectuará la inversión es consistente con la del Fondo.
- B) Que la inversión sea en cuotas de Fondos fiscalizados por la Comisión, tratándose de Fondos no dirigidos a inversionistas calificados, y
- C) No se trate de inversiones recíprocas entre el Fondo y aquellos en los que se efectuará la inversión.

Las remuneraciones y comisiones, que podrá ser cargado a éste por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en los Fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, no podrá exceder del 5% de los activos del Fondo efectivamente invertidos en los Fondos referidos.

Asimismo, los recursos del Fondo podrán ser invertidos en cuotas de propia emisión, las que podrán adquirirse a un precio igual o inferior al valor cuota, sólo si se cumplen las siguientes condiciones copulativas:

- A) El plazo de duración de la inversión en dichos instrumentos no supere los 12 meses.
- B) El porcentaje máximo, en relación al patrimonio del Fondo, de cuotas de propia emisión que podrá mantenerse en cartera no sea superior a un 5% tanto en relación al patrimonio total de las cuotas Serie A, como en relación al patrimonio total de las cuotas Serie X.
- C) El porcentaje máximo diario en relación al patrimonio del Fondo que sea utilizado para adquirir dichas cuotas no sea superior a un 1%.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

En la inversión de sus recursos se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento:

N°	INSTRUMENTO	% del Activo del Fondos
1	Mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179.	100%
2	Facturas emitidas por empresas nacionales o extranjeras, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija, de corto o mediano plazo, mutuos y otros documentos de deuda y toda otra clase de valores, derechos sociales, títulos de crédito, efectos de comercio e instrumentos de inversión presentes en el mercado, todo ello sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, tratándose de los recursos no invertidos del Fondo.	20%
3	Bonos, debentures, pagarés u otros títulos de créditos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión	20%
4	Títulos emitidos por la Tesorería General de la Republica, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	20%
5	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por estas.	20%
6	Compromiso de Compra, Venta, Retro-compra y Retro-venta sobre valores u otros pactos realizados tanto en el mercado primario como en el mercado secundario.	20%
7	Opciones, Futuros, Forwards y Swaps con fines de cobertura a efectuarse tanto en mercados bursátiles como fuera de estos.	20%
8	Cuotas de Fondos gestionados por la Administradora o por otra del mismo grupo empresarial u otras.	20%
9	Cuotas de propia emisión.	5%

Además de los límites indicados anteriormente, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

1. Inversión directa en instrumentos o valores emitidos por un mismo emisor: Hasta un 20% del activo del Fondo.
2. Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 20% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero

(A) 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.

(B) 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:

(C) 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, tasa de interés).

El Fondo no mantiene una política de administración de riesgos de mercado activa, dado que invierte sus recursos principalmente en mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito, afianzados por medio de certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca. o afianzados por medio de pólizas de seguros, emitidas por compañías de seguro o afianzados por medio de pólizas de seguros, emitidas por compañías de seguro.

I. Riesgo de precio

Para mitigar el riesgo de precio, el Fondo evalúa a través certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca constituidas en conformidad a lo establecido en la Ley N°20.179 que Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Sociedades de Garantía Recíproca.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

II. Riesgo cambiario.

La moneda funcional del Fondo corresponde al Peso Chileno.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, son los siguientes:

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

Por lo tanto, el Fondo no posee riesgo cambiario.

III. Instrumentos derivados:

El Fondo no está expuesto a los factores de riesgo asociados a este tipo de instrumentos, dado que su cartera de inversión no posee contratos de este tipo de instrumentos.

IV. Tipo de activos financieros:

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	diciembre 2019		diciembre 2018	
	Monto M\$	(%)*	Monto M\$	(%)*
Créditos	95.960.316	97,58%	69.050.155	98,37%
Pactos	2.381.970	2,42%	1.141.330	1,63%
Total	98.342.286	100%	70.191.485	100%

*% sobre total cartera de inversiones.

V. Países:

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	diciembre-19	diciembre-18
Chile	100%	100,00%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

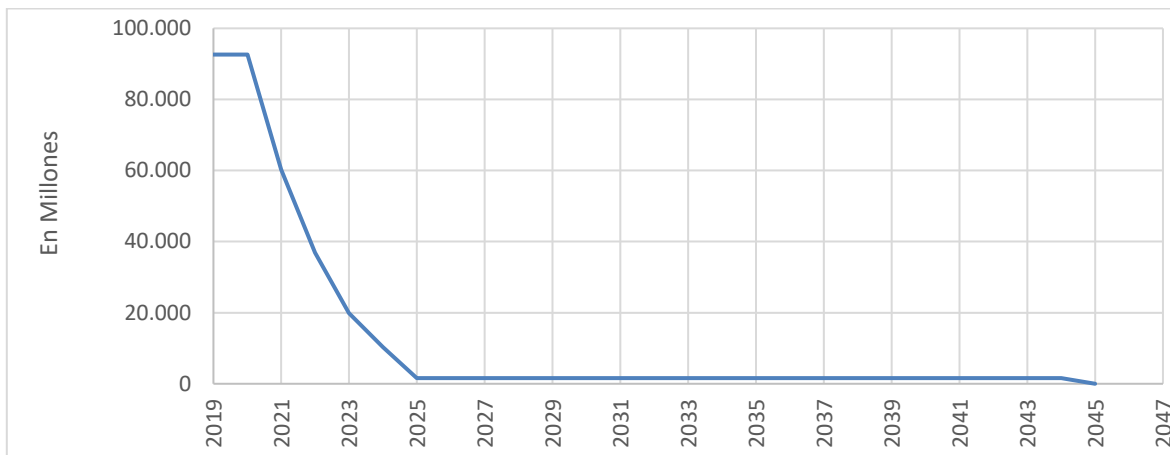
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

La distribución de los vencimientos de los instrumentos de la cartera en el tiempo es la siguiente:



(D) Riesgo de crédito

Los Fondos están expuesto al riesgo crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones al vencimiento de estas.

Es por ello, que, en la gestión de éste riesgo, el Fondo posee una serie de límites, controles y monitoreo con el propósito de reducir su exposición ante éste.

I. Por activos financieros.

El nivel de riesgo permitido para la cartera, es determinado por el Comité de Inversiones y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, basado en políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo y junto a su Reglamento Interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- Límite de Concentración de Emisor
- Límite de inversión por tipo de instrumento
- Relación Deuda Garantía Mínima exigida
- Límite de inversión por región, entre otros

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

La clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda asociados a los pactos que conforman al Fondo, es la siguiente:

Clasificación de Riesgo de los Instrumentos	Exposición (%)*	Exposición (%)*
	diciembre - 2019	diciembre - 2018
N-1	2,65%	-
AAA	-	1,53%
A-	-	0,14%

* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

Duración de los instrumentos de deuda (días)	Exposición (%)*	Exposición (%)*
	diciembre - 2019	diciembre - 2018
1 - 90	-	-
91 - 365	2,65%	0,14%
365 días y mas	-	1,53%

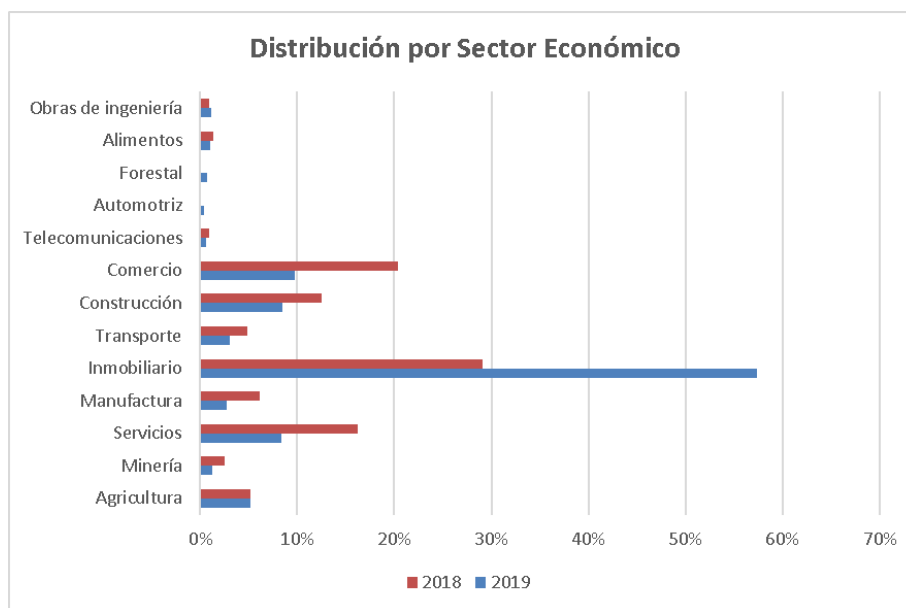
* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

II. Operación a plazo:

El riesgo de crédito de las operaciones a plazo consiste en la probabilidad de incumplimiento de una entidad contraparte frente a sus obligaciones a plazo hacia el Fondo.

El Fondo toma pactos de promedio de 1 mes, como mínimo de clasificaciones A y N-2 de instituciones bancarias.

La distribución por industria de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:



FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

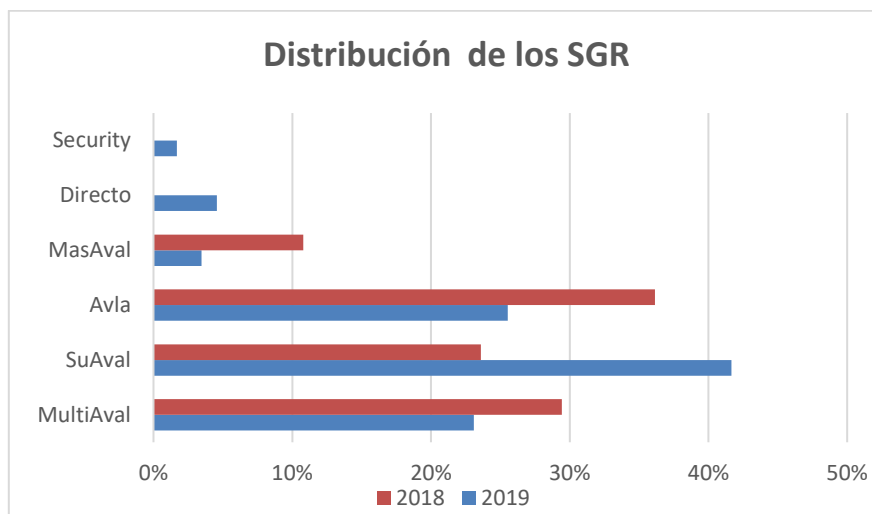
(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	% de la cartera	
	diciembre 2019	diciembre 2018
Chile	100%	100%

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



III. Deudores por venta:

Distribución de cuotas del Fondo: Las cuotas del Fondo, son distribuidas a través de agentes colocadores, los cuales asumen el riesgo de la operación, que no implican un riesgo de crédito

Venta de instrumentos financieros: El Fondo no posee deudores por venta ya que se operan bajo la modalidad de entrega contra pago, por lo que no existe riesgo de crédito implícito en la operación.

IV. Deudores por colocación de títulos de crédito:

Este riesgo está relacionado a la posibilidad de incumplimiento de sus obligaciones. Para mitigar la exposición de la cartera de Créditos, el Fondo ha implementado una serie de políticas respecto al otorgamiento de créditos, los cuales incorporan distintos niveles de evaluación, en base a criterios pre-establecidos sobre los potenciales clientes.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

De acuerdo a los modelos de cálculo para el cumplimiento de NIIF 9 no habría provisiones por efecto de mora.

V. Cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	diciembre 2019 M\$	diciembre 2018 M\$
Cuentas por Cobrar	1.832.747	-
Total	1.832.747	-

(E) 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 mantiene como política un mínimo del 0,0001% de sus activos, invertidos en activos de alta liquidez compuestos de: saldos en caja y bancos, títulos de deuda y depósitos a plazo con vencimientos inferiores a un año.

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.

Por otra parte, el Fondo no posee stock de inmuebles previos a la venta de Títulos de Crédito garantizados, los cuales son gestionados por un tercero; dado lo anterior, el Fondo no posee riesgo de liquidez relacionado a este tipo de activos.

Resumen del Fondo

TIPO	TOTAL M\$ diciembre – 2019	TOTAL M\$ diciembre – 2018
Total Activo	98.728.199	70.369.060
Patrimonio Neto	98.485.644	69.912.079
Activos Financieros a costo amortizado	98.342.286	70.191.485
Efectivo y equivalentes al efectivo	385.914	177.575
Total Pasivo	242.555	456.981

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

(F) 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.

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

La Administradora podrá contratar créditos bancarios de corto plazo, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo, con un plazo de vencimiento que no podrá exceder del plazo de duración del Fondo, hasta por una cantidad equivalente al 49% del patrimonio del Fondo.

El Fondo también podrá endeudarse emitiendo bonos regulados por el Título XVI de la ley N° 18.045, los cuales podrán ser colocados en bolsas nacionales o extranjeras. En este caso, el Fondo se sujetará al límite indicado en el título precedente.

Sin perjuicio de lo anterior, la suma de los pasivos indicados en este artículo y de los gravámenes y prohibiciones, no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas

1. Estimación Contable

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. 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.

3. Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019, los efectos del cambio contable de la nueva norma NIIF 9 se presentan en la Nota 4.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre 2019 y 2018
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no presenta instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(a) Composición de la cartera en miles de pesos

<u>Instrumento</u>	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
Títulos de Renta Variable	NO HAY							
Acciones de sociedades anónimas abiertas	INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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	INFORMACION	-
Total ganancia (pérdidas)	-	-

(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 inicial:	NO HAY	-
Intereses y reajustes	INFORMACION	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Totales	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos – 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 en miles de pesos.

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
Títulos de Deuda								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	21.353.246	-	21.353.246	21,6283%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	74.607.070	-	74.607.070	75,5681%	70.191.485	-	70.191.485	99,7477%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	95.960.316	-	95.960.316	97,1964%	70.191.485	-	70.191.485	94,7477%
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	2.381.970	-	2.381.970	2,4127%	-	-	-	-
Subtotal	2.381.970	-	2.381.970	2,4127%	-	-	-	-
Total	98.342.286	-	98.342.286	99,6091%	70.191.485	-	70.191.485	94,7477%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado (continuación)**b) Efectos en Resultados**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Resultados realizados	3.705.739	2.577.931
Resultados no realizados	3.188.520	1.483.376
Total ganancia (pérdidas)	6.894.259	4.061.307

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

Movimiento de los activos a costo amortizado	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial:	70.191.485	39.251.728
Intereses y reajustes	6.894.259	4.061.307
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	-	-
Compras	514.438.614	533.894.045
Ventas(*)	(493.182.072)	(507.015.595)
Total	98.342.286	70.191.485

(*) Las ventas de instrumentos corresponden a los ingresos por el pago de cuotas de los títulos de créditos en cartera.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 10- Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	NO HAY INFORMACIÓN	-
Derivados	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

b) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por ventas cortas	NO HAY INFORMACION	-
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	-

c) Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
NO HAY INFORMACION			
Total	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 11- Efectivo y equivalentes al efectivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes al efectivos el siguiente:

	MONEDA	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco de Chile	Pesos Chilenos	384.622	176.284
Banco Security	Pesos Chilenos	1.291	1.291
Total		385.913	177.575

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre 2019 y 2018
 (En miles de pesos chilenos – 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	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuenta por pagar ALZA	-	-	-	-	-	-	-	31.692	101.732
Traspasos por pagar Remesas	-	-	-	-	-	-	-	37.430	29.913
Total	-	-	-	-	-	-	-	69.122	131.645

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre 2019 y 2018
 (En miles de pesos chilenos – 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	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	228.791
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	228.791(*)

(*) Para dar cumplimiento a la política de dividendo, la cual establece que se debe repartir como mínimo el 80% de los beneficios netos percibidos del Fondo, se realizó ajuste de provisión por M\$ 228.791.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-
Total	-	-

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos Aceptados		
<i>Auditoría</i>	330	272
<i>BSC</i>	166	-
<i>Comité de Vigilancia</i>	424	413
<i>DCV Registro</i>	404	393
<i>Folletos informativos</i>	96	-
<i>Abogados</i>	1.237	3.982
<i>Alza</i>	54.326	11.356
<i>DCV Valores</i>	56	1.961
<i>Gastos Operacionales</i>	-	130
<i>IFRS9</i>	988	-
Total	58.027	18.507

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

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

	31-12-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	6.894.259	4.061.307
Total	6.894.259	4.061.307

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 24.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2019 y 1.448.703 al 31 de diciembre de 2018, con un valor cuota de \$ 1.206,4296 y \$ 1.166,3426 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
7 de mayo de 2018	24.000.000	81.633.977	81.633.977

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	50.000.000	60.137.451	60.137.451
Colocaciones del año	(22.551.297)	21.496.526	21.496.526
Transferencia	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Vencimientos	(50.000.000)	-	-
Emisiones del año	24.000.000	-	-
Saldo al cierre	1.448.703	81.633.977	81.633.977

Al 31 de diciembre de 2018

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas Vigentes	Suscritas	Pagadas
1 de agosto de 2015	1.448.703	60.137.451	60.137.451

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	50.000.000	37.586.154	37.586.154
Colocaciones del año	(22.551.297)	22.551.297	22.551.297
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
vencimientos	(50.000.000)	-	-
Emisión del año	24.000.000	-	-
Saldo al cierre	1.448.703	60.137.451	60.137.451

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre 2019 y 2018
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Período actual

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											
-	NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Período anterior

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											
-	NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Movimiento durante el período.

Período actual

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

Período anterior

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
-	NO HAY INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-

c) Plusvalía incluida en el valor de la inversión

Nombre Sociedad	Período actual
NO HAY INFORMACION	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 18 - Propiedades de inversión

Al 31 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	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	TOTAL	-	-	-	-

(*) Tipo de bien raíz: Indicar el tipo de bien raíz, de acuerdo a la siguiente codificación: Terrenos sin edificación (T), Casa (C), 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 INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 INFORMACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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	(*)
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total		-	-	-

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del Fondo	-	-
N° de cuotas pagadas	-	-
Valor cuota	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 de diciembre de 2019, 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	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, 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
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019, 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
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores

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

2019

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
LarrainVial Servicios Corporativos Spa	98.342.286	100%	99,6091%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	98.342.286	100%	99,6091%	-	-	-

2018

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
LarrainVial Servicios Corporativos Spa	70.191.485	100%	99,7477%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	70.191.485	100%	99,7477%	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes

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

2019

Fecha de distribución	Monto por cuota	Serie	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
27-03-2019	3,9762	A	249.313	Provisorio
03-05-2019	9,0796	A	587.091	Definitivo
26-06-2019	8,3783	A	577.299	Provisorio
30-09-2019	5,7360	A	461.070	Provisorio
18-12-2019	7,3950	A	603.682	Provisorio
Totales	34,5651		2.478.455	-

2018

Fecha de distribución	Monto por cuota	Serie	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
31-01-2018	7,2697	A	273.242	Provisorio
30-04-2018	7,8290	A	294.261	Provisorio
31-05-2018	7,5275	A	282.929	Definitivo
31-07-2018	3,3746	A	137.123	Provisorio
31-10-2018	10,2410	A	499.784	Provisorio
Totales	36,2418		1.487.339(*)	-

(*) Los dividendos provisorios distribuidos durante el año 2018 ascienden a M\$ 1.204.410.

Para dar cumplimiento a la política de dividendo, la cual establece que se debe repartir como mínimo el 80% de los beneficios netos percibidos del Fondo se realizó ajuste de provisión por M\$ 228.791.

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo

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

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	3,4261	3,4370	7,2804
Real	0,7074	0,7181	1,5514

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 períodos calculados.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

La Sociedad Administradora recibe una remuneración sobre la base del valor de los activos. 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.

	Remuneración Fija
Serie A	1,428% Anual (IVA incluido)
Serie X	1,428% Anual (IVA incluido)
Serie I	1,19% Anual (IVA incluido)

Además de las remuneraciones fijas mensuales, la Administradora percibirá una remuneración variable trimestral equivalente hasta el 17,85% IVA incluido, que se calculará diariamente y se pagará por trimestre calendario vencido, dentro de los primeros diez días hábiles del trimestre calendario siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.

a)

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	1.185.248	649.039

Adeudándose.

b)

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A.	115.406	78.038

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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.

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	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	383.466	-	(1.209)	382.257	461.166	0,4683%
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	383.466	-	(1.209)	382.257	461.166	0,4683%

Al 31 diciembre de 2018

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	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	120.114	294.592	(32.383)	382.323	445.920	0,6357%
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	120.114	294.592	(32.383)	382.323	445.920	0,6357%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2019

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	*VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco BICE	Banco BICE	21.748 UF	Desde el 10-01-2019 al 10-01-2020

2018

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA***
Boleta de Garantía	Banco Itaú Corpbanca	Banco Itaú Corpbanca	13.660 UF	Desde el 04-07-2018 al 10-01-2019

***Con fecha 02 de abril de 2018 se modifica el nombre del Fondo pasando a denominarse "Fondo de Inversión Activa financiamiento Estructurado", por lo anterior la boleta N° 0194107 tomada el 09-01-2018 se modifica por la boleta N°0194095 tomada el 04-07-2018 considerando el nuevo nombre del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado ejercicio 2019 M\$	Monto acumulado ejercicio 2018 M\$
Auditoría	985	3.896	3.804
DCV Valores	230	837	2.861
DCV Registro	1.205	4.769	4.648
Asesorías Legales	1.236	10.404	13.948
IFRS9	2.965	2.965	-
BSC	166	166	-
Aprobación CMF	287	1.135	826
Gastos Asesorías	93	509	2.631
Alza	101.003	286.171	99.327
Gastos Bancarios	220	2.004	4.461
Gastos colocaciones	894	9.009	-
Totales	109.284	321.865	132.506
% sobre el activo del Fondo	0,1107%	0,3260%	0,1883%

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.169,6884	1,168,5000	71.847.421	1.116
Febrero	1.173,8290	1.170,0000	72.101.755	1.118
Marzo	1.174,6598	1.175,0000	75.954.202	1.251
Abril	1.173,5508	1.176,1000	78.883.355	1.260
Mayo	1.181,2886	1.177,2000	79.403.472	1.271
Junio	1.182,1810	1.180,8000	81.456.952	1.276
Julio	1.187,9302	1.187,0000	89.272.882	1.377
Agosto	1.192,8618	1.192,0000	92.888.793	1.386
Septiembre	1.192,7941	1.193,0000	95.878.634	1.450
Octubre	1.197,0979	1.196,7000	96.224.580	1.448
Noviembre	1.206,5693	1.196,7000	98.497.050	1.448
Diciembre	1.206,4296	1.196,7000	98.485.644	1.451

2018

Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	1.122,8284	1.122,2700	42.202.800	696
Febrero	1.130,3904	1.129,7900	42.487.027	696
Marzo	1.135,8444	1.131,8200	42.692.021	709
Abril	1.133,4549	1.136,2500	42.602.211	720
Mayo	1.132,9361	1.136,2500	42.582.712	723
Junio	1.139,7773	1.135,2000	44.315.165	726
Julio	1.142,5372	1.141,6900	46.426.071	804
Agosto	1.149,9205	1.144,2500	46.726.084	803
Septiembre	1.156,1063	1.152,1400	46.977.439	804
Octubre	1.153,2077	1.162,6200	59.203.124	981
Noviembre	1.160,9093	1.152,8400	63.106.733	994
Diciembre	1.166,3426	1.164,8300	70.140.870	1.117

*El valor cuota al 31 de diciembre 2018, no considera la provisión por dividendos por M\$ 228.791.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre 2019 y 2018
 (En miles de pesos chilenos – 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

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el Fondo	% de participación del Fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
NO HAY		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: La información correspondiente a las subsidiarias o filiales que se exponga deberá corresponder a información de estados financieros consolidados (no individuales) preparados bajo NIIF.

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
NO HAY	-	-	Directa	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	Indirecta	-	-	-	-	-

3) Juicios y contingencias

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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 las siguientes operaciones de venta con compromiso de retro-compra y de compra con compromiso de retro-venta.

Año 2019

Código 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
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico 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	2.381.462	\$\$	0,1600%	2.382.224	2.381.970	N/a	FNBNS-301120	BANCO SCOTIABANK	DPC	\$\$ 2.437.974
							Total VRC	2.382.224	2.381.970					

(1) Cifra en miles de pesos chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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	NO HAY INFORMACION
---	---------------------------

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – 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, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por la cantidad total de \$298.431.000, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 del Fondo.

Asimismo, el pago del dividendo señalado, se efectuará a partir del día 17 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 10 de enero de 2020 LarrainVial Activos S.A Administradora General de Fondos, ha designado a Banco Bice 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°0245948 por UF 34.419 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 01 de enero de 2020 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
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	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	95.960.316	-	95.960.316	97,1965%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	2.381.970	-	2.381.970	2,4127%
TOTALES	98.342.286	-	98.342.286	99,6092%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018

(En miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31-12-2019	31-12-2018
Descripción	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	3.705.739	2.577.931
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	-	-
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	3.705.739	2.577.931
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	-	-
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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	3.188.520	1.483.376
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
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	3.188.520	1.483.376
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.512.122)	(786.430)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad Administradora	(1.185.248)	(649.039)
Remuneración del comité de vigilancia	(5.009)	(4.885)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(321.865)	(26.633)
Otros Gastos	-	(105.873)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.382.137	3.274.877

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre 2019 y 2018
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	31-12-2019	31-12-2018
Descripción	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	2.193.617	1.791.501
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.705.739	2.577.931
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(1.512.122)	(786.430)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(1.891.364)	(1.204.410)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.692	4.692
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	4.692	4.692
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	591.783	287.622
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(587.091)	(282.930)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	306.945	591.783