

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019

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
30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(En miles de pesos chilenos– M\$)

| | Notas | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| | N° | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (11) | 166.994 | 385.913 |
| 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) | 98.440.768 | 98.342.286 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | (12a) | - | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | (13a) | - | - |
| Otros activos | (14a) | - | - |
| Total activos corrientes | | <u>98.607.762</u> | <u>98.728.199</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>98.607.762</u> | <u>98.728.199</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
30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(En miles de pesos chilenos– M\$)

| | Notas | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| | 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) | 70.300 | 69.122 |
| Remuneraciones Sociedad Administradora | (26b) | 107.669 | 115.406 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | (13b) | - | - |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | (14b) | 2.249 | 58.027 |
| Total pasivos corrientes | | <u>180.218</u> | <u>242.555</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 | | 90.065.483 | 91.771.199 |
| Otras reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | | 6.412.192 | 3.223.672 |
| Resultado del ejercicio | | 3.413.716 | 5.382.137 |
| Dividendos provisorios | | (1.463.847) | (1.891.364) |
| Total patrimonio Neto | | <u>98.427.544</u> | <u>98.485.644</u> |
| Total pasivos y patrimonio neto | | <u>98.607.762</u> | <u>98.728.199</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

Para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

| | Nota | 01.01.2020 30.09.2020 M\$ | 01.01.2019 30.09.2019 M\$ | 01.07.2020 30.09.2020 M\$ | 01.07.2019 30.09.2019 M\$ |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingresos / pérdidas de la operación | | | | | |
| Intereses y reajustes | (15) | 5.108.887 | 4.730.773 | 1.359.382 | 1.667.929 |
| Ingresos por dividendos | | - | - | - | - |
| Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado | | - | - | - | - |
| Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - | - | - | - |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (8) | - | - | - | - |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | | 274 | - | - | - |
| 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 | | (577.725) | - | 69.559 | - |
| Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación | | 4.531.436 | 4.730.773 | 1.428.941 | 1.667.929 |
| Gastos | | | | | |
| Depreciaciones | | - | - | - | - |
| Remuneración del comité de vigilancia | | (3.860) | (3.743) | (1.292) | (1.258) |
| Comisión de administración | (26) | (1.008.265) | (843.005) | (332.047) | (324.783) |
| Honorarios por custodia y administración | | - | - | - | - |
| Costos de transacción | | - | - | - | - |
| Otros gastos de operación | (28) | (105.595) | (212.581) | (11.007) | (98.627) |
| Total gastos de operación | | (1.117.720) | (1.059.329) | (344.346) | (424.668) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación | | 3.413.716 | 3.671.444 | 1.084.595 | 1.243.261 |
| Costos financieros | | - | - | - | - |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto | | 3.413.716 | 3.671.444 | 1.084.595 | 1.243.261 |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | | 3.413.716 | 3.671.444 | 1.084.595 | 1.243.261 |
| Otros resultados integrales: | | | | | |
| Otros resultados que se reclasificarán 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 reclasificarán a resultado en periodos posteriores | | - | - | - | - |
| Otros resultados que no se reclasificarán a resultado en periodos posteriores | | - | - | - | - |
| Total de otros resultados integrales | | - | - | - | - |
| Total resultado integral | | 3.413.716 | 3.671.444 | 1.084.595 | 1.243.261 |

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

Para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos– M\$)

30.09.2020

| | Aportes M\$ | Otras Reservas | | | | | 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\$ | Total M\$ | | | | |
| Saldo inicio | 91.771.199 | - | - | - | - | - | 3.223.672 | 5.382.137 | (1.891.364) | 98.485.644 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | 3.490.773 | (5.382.137) | 1.891.364 | - |
| Subtotal | 91.771.199 | - | - | - | - | - | 6.714.445 | - | - | 98.485.644 |
| Aportes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de patrimonio | (1.705.716) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.705.716) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | (302.253) | - | (1.463.847) | (1.766.100) |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 3.413.716 | - | 3.413.716 |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos (*) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 90.065.483 | - | - | - | - | - | 6.412.192 | 3.413.716 | (1.463.847) | 98.427.544 |

(*) 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.

30-09-2019

| | Aportes M\$ | Otras Reservas | | | | | 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\$ | Total 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 | 23.941.093 | - | - | - | - | - | - | - | - | 23.941.093 |
| Repartos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | (587.091) | - | (1.287.682) | (1.874.773) |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | 3.671.444 | - | 3.671.444 |
| Otros movimientos (*) | - | - | - | - | - | - | 228.791 | - | - | 228.791 |
| Total | 90.271.200 | - | - | - | - | - | 3.223.672 | 3.671.444 | (1.287.682) | 95.878.634 |

(*) 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

Para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos– M\$)

| | Nota | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|--|-------------|---------------------------|----------------------------|
| | | <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 | | (927.241.842) | (370.439.575) |
| Ventas de activos financieros (*) | | 914.475.990 | 349.282.553 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar | | - | - |
| Pagos de Cuentas y documentos por pagar | | (1.134.390) | (1.070.062) |
| Otros gastos de operación pagados | | (556.947) | - |
| Otros ingresos de operación percibidos | | 17.710.085 | 59.132 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | <u>3.252.896</u> | <u>(22.167.952)</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 | | - | 23.932.978 |
| Repartos de patrimonio | | (1.319.626) | - |
| Repartos de dividendos | | (2.152.190) | (1.874.773) |
| Otros | | - | - |
| Flujo neto procedente por actividades de financiamiento | | <u>(3.471.816)</u> | <u>22.058.205</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | <u>(218.920)</u> | <u>(109.747)</u> |
| Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo | | 385.914 | 177.575 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo | | - | - |
| Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo | (11) | <u>166.994</u> | <u>67.828</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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 08 de junio se deposita del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado, el cual contiene la siguiente modificación, acordada en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 11 de mayo de 2020:

En el artículo 34 de la Sección XII. “Política de Reparto de Beneficios”, se incorporó la posibilidad de que en caso de que existan dividendos provisorios que excedan el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos de un determinado ejercicio, los referidos dividendos provisorios pagados en exceso, puedan imputarse a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N°1 – Información general (continuación)

Las modificaciones indicadas precedentemente comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo, esto es, el día 22 de junio de 2020.

Finalmente, y a fin de resolver cualquier duda que los Aportantes pudieren tener en relación al nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo, hacemos presente que podrán contactarse con la Administradora a través de la sección “Contacto” contenida en su página web www.larrainvial.com.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 25 de noviembre de 2020.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019.
- Estado de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- Estado de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 30-09-2020 | 30-09-2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Unidad de fomento (UF) | 28.707,85 | 28.048,53 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 9° 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 30 de septiembre de 2020, 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.

Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)

Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo marco conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros del Fondo.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |

NIIF 17, Contratos de Seguros

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 *Contratos de seguro*.

NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Un borrador de exposición "Modificaciones a NIIF 17" aborda las preocupaciones y desafíos de la implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fuera publicada. Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes (continuación).

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La Administración anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo, dado que este no emite contratos de seguros.

Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)

Las enmiendas proporcionan un enfoque más general para la clasificación de pasivos bajo NIC 1 basado en los acuerdos contractuales existentes a la fecha de reporte. Las enmiendas afectan solamente la presentación de pasivos en el estado de situación financiera – no el importe u oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información que las entidades revelan acerca de esos ítems. Las enmiendas:

- i. aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" para diferir la liquidación al menos doce meses y dejar explícito que solo los derechos vigentes "al cierre del período de reporte" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- ii. aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- iii. dejan en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración anticipa que la aplicación de esta enmienda podría tener un impacto en los estados financieros del Fondo en períodos futuros en la medida que se originen tales transacciones.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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.

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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 |
| 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 | Septiembre 2020 | | Septiembre 2019 | |
|---------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------|
| | Monto M\$ | (%)* | Monto M\$ | (%)* |
| Créditos | 70.577544 | 71,6954% | 93.612.583 | 97,48% |
| Mutuos Hipotecarios | 20.835.958 | 21,1660% | - | - |
| Pactos | 7.027.266 | 7,1% | 2.417.225 | 2,52% |
| Total | 98.440768 | 99,8306% | 96.029.808 | 100% |

*% sobre total cartera de inversiones.

V. Países:

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

| País | Septiembre-2020 | Septiembre-2019 |
|-------|-----------------|-----------------|
| Chile | 100% | 100% |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

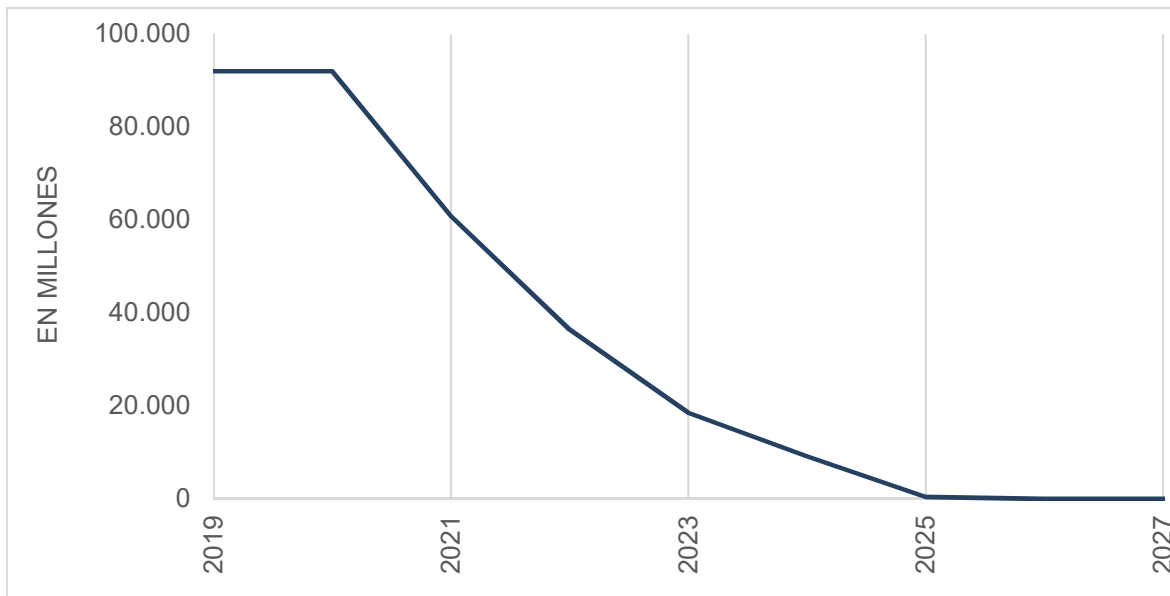
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 (%)* |
|---|-------------------|-------------------|
| | Septiembre - 2020 | Septiembre - 2019 |
| GOB | 6,96% | - |
| N-1 | 0,14% | - |
| AAA | - | 2,52% |
| A- | - | - |

* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

| Duración de los instrumentos de deuda (días) | Exposición (%)* | Exposición (%)* |
|--|-------------------|-------------------|
| | Septiembre - 2020 | Septiembre - 2019 |
| 1 - 90 | - | 2,52% |
| 91 - 365 | 0,14% | - |
| 365 días y mas | 6,96% | - |

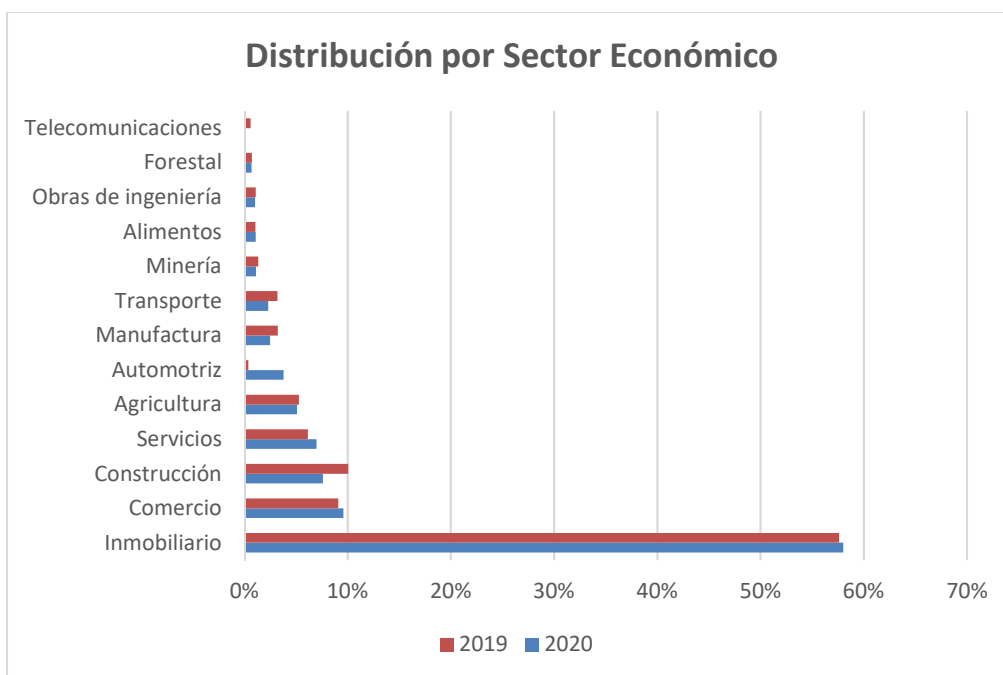
* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

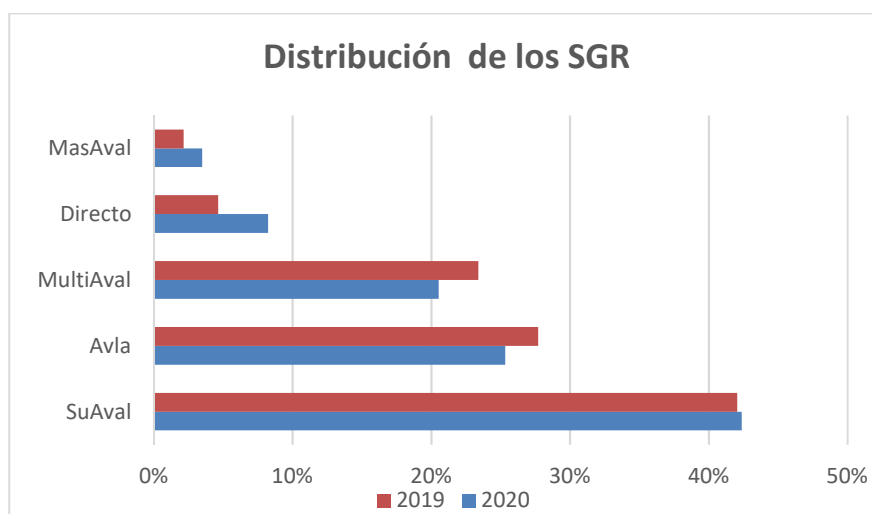
(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

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

| País | % de la cartera | |
|-------|-----------------|-----------------|
| | Septiembre 2020 | Septiembre 2019 |
| 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 es 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.

V. Gestión de riesgo por contingencia:

Debido a la contingencia que ha afectado el marco económico del país, se han repactado cuotas de los créditos de manera de otorgar nuevas condiciones a los clientes. Se establece de manera excepcional que se podrán postergar cuotas hasta 6 meses (se pueden incluir cuotas morosas), las cuales deben ser regularizadas dentro del plazo original del contrato o puede ser extendido, en donde se analizará la opción de mantener la tasa del crédito original o una establecer una nueva.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

| Fondo | N° de Créditos | % | Monto (M\$) | % |
|------------------------|----------------|------|----------------|------|
| Cartera Total | 315 | 100% | 91.991.226.634 | 100% |
| Morosidad | 59 | 19% | 19.950.434.250 | 22% |
| Reprogramaciones Covid | 113 | 36% | 43.600.989.328 | 47% |
| Reprogramaciones 18-O | 10 | 3% | 1.933.061.289 | 2% |

(*) Saldo del crédito

VI. Cuentas por cobrar:

| Cuentas por Cobrar | Septiembre 2020 M\$ | Septiembre 2019 M\$ |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Cuentas por Cobrar | 7.926.016 | NO HAY INFORMACION |
| Total | 7.926.016 | - |

(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\$ Septiembre – 2020 | TOTAL M\$ Septiembre – 2019 |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Total Activo | 98.607.762 | 96.097.636 |
| Patrimonio | 98.427.544 | 95.878.634 |
| Activos Financieros | 98.440.768 | 96.029.808 |
| Efectivo | 166.994 | 67.828 |
| Total Paivo | 180.218 | 219.002 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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.

Gestión de Riesgo por Contingencia.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, Larraín Vial Activos, ha implementado diversos planes de acción que incluye un plan de continuidad del negocio, enfocados en retorno paulatino a las oficinas del personal en trabajo remoto, priorizando la seguridad sanitaria contando con de asesoramiento continuo de expertos y gestión de apoyo del IST, y por otra parte, mantener una comunicación continua con los gestores de las inversiones subyacentes de modo tal que la administradora pueda informar adecuadamente a sus aportantes e incorporar los efectos en el valor de las inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 30 de septiembre de 2020, 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
30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, no presenta instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(a) Composición de la cartera en miles de pesos

| <u>Instrumento</u> | 30-09-2020 | | | | 31-12-2019 | | | |
|---|---------------------------|-------------------|--------------|--------------------------|-----------------|-------------------|--------------|--------------------------|
| | 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 INFORMACION | | | | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 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
30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan los siguientes activos financieros valorizados a costo amortizado:

(a) Composición de la cartera en miles de pesos.

| Instrumento | 30-09-2020 | | | | 31-12-2019 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | 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 | 20.835.958 | - | 20.835.958 | 21,1301% | 21.353.246 | - | 21.353.246 | 21,6283% |
| Otros títulos de deuda no registrados | 70.577.544 | - | 70.577.544 | 71,5740% | 74.607.070 | - | 74.607.070 | 75,5681% |
| Otros valores o instrumentos autorizados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | 95.960.316 | - | 95.960.316 | 97,1964% |
| Otras inversiones | | | | | | | | |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Primas por opciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | 7.027.266 | - | 7.027.266 | 7,1265% | 2.381.970 | - | 2.381.970 | 2,4127% |
| Subtotal | 7.027.266 | - | 7.027.266 | 7,1265% | 2.381.970 | - | 2.381.970 | 2,4127% |
| Total | 98.440.768 | - | 98.440.768 | 99,8306% | 98.342.286 | - | 98.342.286 | 99,6091% |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 39-09-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultados realizados | 3.526.225 | 3.705.739 |
| Resultados no realizados | 1.582.662 | 3.188.520 |
| Total ganancia (pérdidas) | 5.108.887 | 6.894.259 |

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

| Movimiento de los activos a costo amortizado | 30-09-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial: | 98.342.286 | 70.191.485 |
| Intereses y reajustes | 5.108.887 | 6.894.259 |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor | 274 | - |
| Otros | (577.725) | - |
| Compras | 927.241.842 | 514.438.614 |
| Ventas | (931.674.796) | (493.182.072) |
| Total | 98.440.768 | 98.342.286 |

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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

a) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable.

| | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---|---------------------------|-------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | - | - |
| Acciones que cotizan en bolsa ventas 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:

| | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| NO HAY INFORMACION | | | |
| Total | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 11- Efectivo y equivalentes al efectivos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo el siguiente:

| | MONEDA | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| Banco de Chile | Pesos Chilenos | 165.753 | 384.622 |
| Banco Security | Pesos Chilenos | 1.241 | 1.291 |
| Total | | 166.994 | 385.913 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

a) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---------------------------|-----|----------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

b) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|-----------------------------|-----|------------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Cuenta por pagar ALZA | - | - | - | - | - | - | - | 31.968 | 31.692 |
| Mtuos por pagar | - | - | - | - | - | - | - | 349 | - |
| Traspasos por pagar Remesas | - | - | - | - | - | - | - | 37.984 | 37.430 |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | 70.301 | 69.122 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

a) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---------------------------|-----|----------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

b) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------------|-----|------------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Dividendos por Pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

a) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de otros activos es el siguiente:

| | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - |
| Total | - | - |

b) Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

| | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos Aceptados | | |
| <i>Auditoría</i> | 323 | 330 |
| <i>BSC</i> | - | 166 |
| <i>Comité de Vigilancia</i> | 430 | 424 |
| <i>DCV Registro</i> | 256 | 404 |
| <i>Folletos informativos</i> | - | 96 |
| <i>Abogados</i> | 1.041 | 1.237 |
| <i>Alza</i> | - | 54.326 |
| <i>DCV Valores</i> | 57 | 56 |
| <i>Addval</i> | | - |
| <i>Folletos informativos</i> | 85 | - |
| <i>Deloitte modelo Deterioro</i> | 57 | |
| <i>IFRS 9</i> | - | 988 |
| Total | 2.249 | 58.027 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

| | 30-09-2020 M\$ | 30-09-2019 M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | - | - |
| Activos financieros a costo amortizado | 5.108.887 | 4.730.773 |
| Total | 5.108.887 | 4.730.773 |

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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 24.000.000 de cuotas al 30 de septiembre de 2020 y 2019, con un valor cuota de \$ 1.226,8128 y \$ 1.192,7941 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020

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 | 80.230.289 | 80.230.289 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo de inicio | 24.000.000 | 81.633.977 | 81.633.977 |
| Colocaciones del año | - | - | - |
| Transferencia | - | - | - |
| Disminuciones | - | (1.403.688) | (1.403.688) |
| Vencimientos | - | - | - |
| Emisiones del año | - | - | - |
| Saldo al cierre | 24.000.000 | 80.230.289 | 80.230.289 |

Al 30 de septiembre de 2019

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Suscritas | Pagadas |
|------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| 7 de mayo de 2018 | 1.448.703 | 68.903.957 | 68.903.957 |

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) | 8.766.506 | 8.766.506 |
| Disminuciones | - | - | - |
| Vencimientos | (50.000.000) | - | - |
| Emisiones del año | 24.000.000 | - | - |
| Saldo al cierre | 1.448.703 | 68.903.957 | 68.903.957 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 18 - Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 | | Año 2019 | |
|-----------------------|------|---------|---------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | 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:

2020

| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 2020 | | Año 2019 | | Año 2020 | | Año 2019 | |
| | | | | | 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2020, 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020, 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**

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2020, 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**

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2020, 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**

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2020

| 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 | 98.440.768 | 100% | 99,8306% | - | - | - |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA | 98.440.768 | 100% | 99,8306% | - | - | - |

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% | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes

Al 30 de septiembre unio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha realizado los siguientes repartos de beneficios a los aportantes.

2020

| Fecha de distribución | Monto por cuota | Serie | Monto total distribuido | Tipo de dividendo |
|-----------------------|-----------------|-------|-------------------------|-------------------|
| 17-03-2020 | 3,6813 | A | 298.431 | Provisorio 2020 |
| 19-05-2020 | 3,7502 | A | 302.253 | Definitivo 2019 |
| 10-06-2020 | 6,5930 | A | 531.375 | Provisorio 2020 |
| 15-09-2020 | 7,9028 | A | 634.041 | Provisorio 2020 |
| Totales | - | | 1.766.100 | - |

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 | - |

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo

Al 30 de septiembre de 2020, el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

| Tipo de Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|----------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | Período actual % | Últimos 12 meses % | Últimos 24 meses % |
| Nominal | 1,6771 | 2,8520 | 6,1159 |
| Real | 0,2710 | 0,4899 | 1,1243 |

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**

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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)

| | 30-09-2020 M\$ | 30-09-2019 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Remuneración por administración del ejercicio | 1.008.265 | 843.005 |

Adeudándose.

b)

| | 30-09-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A. | 107.669 | 115.406 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 30 de septiembre de 2020.

| 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 | 382.257 | 21.068 | (38.862) | 364.463 | 447.128 | 0,45% |
| Accionistas de la sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 382.257 | 21.068 | (38.862) | 364.463 | 447.128 | 0,45% |

Al 30 de septiembre 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 | 343.466 | - | (790) | 382.676 | 453.326 | 0,4761% |
| Accionistas de la sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 343.466 | - | (790) | 382.676 | 453.326 | 0,4761% |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2020

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | *VIGENCIA |
|--------------------|---------------|---|--------------|-----------------------------------|
| Boleta de Garantía | Banco BICE | Banco BICE | 34.419 UF | Desde el 10-01-2020 al 10-01-2021 |

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 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

| Tipo de gasto | Monto del trimestre M\$ | Monto acumulado ejercicio 2020 M\$ | Monto acumulado ejercicio 2019 M\$ |
|------------------------------------|----------------------------|--|--|
| Auditoría | 970 | 2.905 | 1.934 |
| Clasificación de Riesgo | - | - | - |
| DCV Valores | 164 | 505 | 345 |
| DCV Registro | 717 | 3.006 | 2.366 |
| Gastos CMF | 215 | 220 | - |
| BCS | 179 | 348 | - |
| Servicios Legales | 5.098 | 6.228 | 7.531 |
| Folletos CMF | 256 | 764 | 563 |
| Gastos Asesorías | - | - | 276 |
| RLA | | 890 | |
| IFRS | 250 | 250 | |
| Deloitte | | 1.262 | |
| Alza | 1.074 | 88.488 | 99.672 |
| Gastos Bancarios | 183 | 702 | 1.267 |
| Gastos administración Mutuos | - | 28 | - |
| Totales | 9.106 | 105.596 | 113.954 |
| % sobre el activo del Fondo | 0,092% | 0,1071% | 0,0852% |

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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:

2020

| Mes | Valor libro cuota \$ | Valor mercado cuota \$ | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Enero | 1.221,1965 | 1.134,6600 | 98.998.143 | 1.452 |
| Febrero | 1.215,6296 | 1.188,0000 | 98.546.854 | 1.451 |
| Marzo | 1.207,1532 | 1.170,0000 | 97.914.249 | 1.459 |
| Abril | 1.228,3145 | 1.191,0000 | 98.998.324 | 1.448 |
| Mayo | 1.229,4072 | 1.183,6600 | 99.086.392 | 1.445 |
| Junio | 1.221,1970 | 1.176,0000 | 98.424.675 | 1.439 |
| Julio | 1.225,5092 | 1.223,0000 | 98.322.957 | 1.441 |
| Agosto | 1.229,7717 | 1.165,0000 | 98.664.939 | 1.447 |
| Septiembre | 1.226,8128 | 1.149,0000 | 98.427.545 | 1.453 |
| Octubre | - | - | - | - |
| Noviembre | - | - | - | - |
| Diciembre | - | - | - | - |

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 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2020, El Fondo de Inversión presenta las siguientes operaciones de venta con compromiso de retro-compra y de compra con compromiso de retro-venta.

Año 2020

| 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 | 30-09-2020 | 01-10-2020 | Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa | 80.537.000-9 | 1.129.034 | \$\$ | 0,0200% | 1.129.041 | 1.129.034 | N/A | BTP0500335 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | BTP | 1.129.034 |
| CRV | 30-09-2020 | 01-10-2020 | Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa | 80.537.000-9 | 134.909 | \$\$ | 0,0200% | 134.910 | 134.909 | N/A | FNITA-050121 | BANCO ITAU CORPBANCA | DPC | 134.909 |
| CRV | 30-09-2020 | 01-10-2020 | Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa | 80.537.000-9 | 2.600.486 | \$\$ | 0,0200% | 2.600.504 | 2.600.486 | N/A | BTP0450326 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | BTP | 2.600.486 |
| CRV | 30-09-2020 | 01-10-2020 | Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa | 80.537.000-9 | 882.216 | \$\$ | 0,0200% | 882.222 | 882.216 | N/A | BTP0600143 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | BTP | 882.216 |
| CRV | 30-09-2020 | 01-10-2020 | Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa | 80.537.000-9 | 2.280.621 | \$\$ | 0,0200% | 2.280.636 | 2.280.621 | N/A | B0TP0400323 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | BTP | 2.280.621 |
| | | | | | | | | Total VRC | 7.027.313 | 7.027.266 | | | | |

(1) Cifra en miles de pesos chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 32 – Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de julio de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (25 de noviembre 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

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 98.440.768 | - | 98.440.768 | 99,8306% |
| Bienes raíces | - | - | - | - |
| Proyectos en desarrollo | - | - | - | - |
| Deudores por operaciones de leasing | - | - | - | - |
| Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias | - | - | - | - |
| Otras inversiones | - | - | - | - |
| TOTALES | 98.440.768 | - | 98.440.768 | 99,8306% |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 30-09-2020 | 30-09-2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Descripción | M\$ | M\$ |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | 2.948.774 | 2.554.559 |
| 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 | 274 | - |
| Intereses percibidos de títulos de deuda | 3.526.225 | 2.554.559 |
| 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 | (577.725) | - |
| 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 | 1.582.662 | 2.176.214 |
| 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 | 1.582.662 | 2.176.214 |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (1.117.720) | (1.059.329) |
| Gastos financieros | - | - |
| Comisión de la sociedad Administradora | (1.008.265) | (843.005) |
| Remuneración del comité de vigilancia | (3.860) | (3.743) |
| Gastos operacionales de cargo del Fondo | (105.595) | (212.581) |
| Otros Gastos | - | - |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO | - | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 3.413.716 | 3.671.444 |

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 | 30-09-2020 | 30-09-2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Descripción | M\$ | M\$ |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | 1.831.054 | 1.495.230 |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | 2.948.774 | 2.554.559 |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | - | - |
| Gastos del ejercicio (menos) | (1.117.720) | 1.059.329) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | (1.463.847) | (1.287.682) |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | 4.692 | 4.694 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | 4.692 | 4.694 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | 306.945 | 591.785 |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | - | - |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - | - |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | (302.253) | (587.091) |
| 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 | 371.899 | 212.242 |