

FONDO DE INVERSION ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión por el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión por el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2019

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 13 de abril de 2020.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 08 de junio de 2020 la Administradora del Fondo depositó el reglamento interno del Fondo de Inversión, informando que entraron en vigencia con fecha 22 de junio de 2020 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de cartera de inversiones, el estado de resultados devengados y realizados y estado de utilidad para la distribución de dividendos contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2020 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Marzo 29, 2021
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza
Socio

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 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 explicativas a los Estados Financieros

Cifras en miles de pesos chilenos – M\$

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Notas	31.12.2020	31.12.2019
	N°	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(11)	422.279	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)	98.973.485	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>99.395.764</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>99.395.764</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
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Notas	31.12.2020	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)	46.090	69.122
Remuneraciones Sociedad Administradora	(26b)	111.031	115.406
Otros documentos y cuentas por pagar	(13b)	55.595	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(14b)	30.312	58.027
Total pasivos corrientes		<u>243.028</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		89.727.213	91.771.199
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		6.412.192	3.223.672
Resultado del ejercicio		5.342.191	5.382.137
Dividendos provisorios		(2.328.860)	(1.891.364)
Total patrimonio Neto		<u>99.152.736</u>	<u>98.485.644</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>99.395.764</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 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	(15)	7.307.024	6.894.259
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		(495.203)	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		6.812.095	6.894.259
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(5.229)	(5.009)
Comisión de administración	(26)	(1.339.284)	(1.185.248)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(28)	(125.391)	(321.865)
Total gastos de operación		(1.469.904)	(1.512.122)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.342.191	5.382.137
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.342.191	5.382.137
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		5.342.191	5.382.137
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		5.342.191	5.382.137

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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos– M\$)

31-12-2020

	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\$				
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	(2.043.986)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.043.986)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(302.253)	-	(2.328.860)	(2.631.113)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.342.191	-	5.342.191
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	89.727.213	-	-	-	-	-	6.412.192	5.342.191	(2.328.860)	99.152.736

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

31-12-2019

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

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

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 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos– M\$)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		<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	(9c)	(1.424.538.013)	(514.463.224)
Ventas de activos financieros (*)	(9c)	1.431.273.428	493.182.072
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		(1.482.013)	(1.524.165)
Otros gastos de operación pagados		(597.533)	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	59.134
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>4.655.869</u>	<u>(22.746.183)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedente por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		-	25.432.977
Repartos de patrimonio		(2.043.986)	-
Repartos de dividendos		(2.575.518)	(2.478.455)
Otros		-	-
Flujo neto procedente por actividades de financiamiento		<u>(4.619.504)</u>	<u>22.954.522</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>36.365</u>	<u>208.339</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>422.279</u>	<u>385.914</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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 de 2020 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 29 de marzo de 2021.

NOTA N°2 – Bases de preparación

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

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010 y su modificación Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, 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:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Resultados Integrales, para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Flujo de Efectivo para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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	31-12-2020	31-12-2019
Unidad de fomento (UF)	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense	710,95	784,74

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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 9º 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 9º del Reglamento Interno. La Remuneración Fija Mensual a que hace referencia el número 2, será aplicable a las Cuotas Serie I.

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

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

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

3. Remuneración Variable Trimestral

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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).

g) Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos con respecto a 2019 que afecten la presentación de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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 31 de diciembre 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio 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 efecto en los montos reportados en estos estados financieros

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 efecto en los montos reportados en estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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 efecto en los montos reportados en estos estados financieros

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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 efecto en los montos reportados en estos estados financieros.

Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)

En mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (Enmiendas a NIIF 16) la que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios para las concesiones de arrendamientos que ocurran como consecuencia directa de COVID-19, mediante la introducción de un expediente práctico a NIIF 16. El expediente práctico permite a un arrendatario elegir no evaluar si una concesión de arrendamiento relacionada a COVID-19 es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultantes de la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría un cambio aplicando NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico aplica solamente a concesiones de arrendamientos que ocurrieron como una consecuencia directa de COVID-19 y solamente si todas las siguientes condiciones se cumplen:

- a) El cambio en los pagos de arrendamientos resulta en una contraprestación revisada para el arrendatario que es sustancialmente la misma, o menor que, la contraprestación para el arrendamiento inmediatamente precedente al cambio;
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solamente los pagos originalmente adeudados en o después del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si resulta en una reducción de los pagos de arrendamiento en o después del 30 de junio de 2021 y pagos de arrendamientos incrementados que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay un cambio sustancial a los otros términos y condiciones del arrendamiento

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido efecto en los montos reportados en estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

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 2023.
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 2023.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

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.

En junio de 2020, el IASB emitió Modificaciones a NIIF 17 para abordar consideraciones y desafíos de implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió Extensión de la Excepción Temporal de Aplicar NIIF 9 (Enmiendas a NIIF 4) que extienden la fecha fijada de expiración de la excepción temporal de aplicar NIIF 9 en NIIF 4 a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

NIIF 17, Contratos de Seguros, 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 de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

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

Las enmiendas a NIC 1 afectan solamente la presentación de pasivos como corriente o no corriente en el estado de situación financiera y no los importes o la oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esos ítems.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; explican que los derechos son existentes si se cumplen los covenants al cierre del período de reporte, e introducen una definición de "liquidación" para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas actualizan NIIF 3 para haga referencia al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Las enmiendas también agregan un requerimiento a NIIF 3 de que para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un adquirente aplique NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que debería estar en el alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica CINIIF 21 para determinar si el evento obligatorio que da origen a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido a la fecha de adquisición.

Finalmente, las enmiendas agregan una declaración explícita de que un adquirente no reconoce activos contingentes en una combinación de negocios.

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada, si una entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas conjuntamente con el Marco Conceptual actualizado) en la misma fecha o antes.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3), continuación.

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)

Las enmiendas prohíben la deducción del costo de una partida de propiedad, planta y equipo de cualquier ingreso proveniente de la venta de ítems producidos antes de que el activo esté disponible para su uso, es decir, los ingresos mientras el activo es llevado a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración. Por consiguiente, una entidad reconoce los ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos ítems de acuerdo con IAS 2, Inventarios.

Las enmiendas también aclarar el significado de “probar si un activo está funcionando apropiadamente”. NIC 16 ahora especifica esto mediante la evaluación de si el desempeño técnico y fijo del activo es tal que es capaz de ser usado en la producción o entrega de bienes y servicios, para arrendamiento a otros, o para propósitos administrativos.

Si no son presentados separadamente en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar los importes de los ingresos y costos incluidos en resultados que se relacionan a los ítems producidos que no son un output de las actividades ordinarias de la entidad, y en qué línea(s) en el estado de resultados integrales se incluyen tales ingresos y costos.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente, pero solamente a partidas de propiedad, planta y equipos que fueron llevadas a la ubicación y condición necesaria para que puedan operar de la forma prevista por la administración en o después del comienzo del período más reciente presentando en los estados financieros en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de aplicar inicialmente las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, como sea apropiado) al comienzo de ese período más reciente presentado.

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

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)

Las enmiendas especifican que el “costo de cumplir” un contrato comprende los “costos que se relacionan directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con el contrato pueden ya sea ser costos incrementales de cumplir ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente para cumplir los contratos (un ejemplo sería la asignación del gasto de depreciación para un ítem de propiedad, planta y equipos usado para cumplir el contrato).

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37), continuación.

Las enmiendas aplican a contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al comienzo del periodo de reporte anual en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas. La información comparativa no es re-expresada. En su lugar, la entidad deberá reconocer el efecto acumulado de aplicar inicialmente las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de patrimonio, según lo apropiado, a la fecha de aplicación inicial.

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

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF

La enmienda proporciona una exención adicional a una filial que se convierte en un adoptador por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que usa la excepción en NIIF 1:D16(a) ahora puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al importe en libros que habría sido incluido en los estados financieros consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición a las Normas NIIF de la matriz, si no se realizaron ajustes por propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la cual la matriz adquirió a la filial. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

La enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10 por ciento” para evaluar si se da de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solamente los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo los honorarios pagados o recibidos tanto por la entidad o el prestador en nombre del otro.

La enmienda se aplica prospectivamente a modificaciones o intercambios que ocurran en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41), continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de mejoras al bien arrendado. Dado que la enmienda a NIIF 16 solo es respecto a un ejemplo ilustrativo, no se establece una fecha efectiva.

NIC 41 Agricultura

La enmienda elimina el requerimiento en NIC 41 para las entidades de excluir los flujos de efectivo de impuesto al medir el valor razonable. Esto alinea la medición a valor razonable de IAS 41 con los requerimientos en NIIF 13 Medición a Valor Razonable para internamente usar flujos de caja y tasas de descuentos consistentes y que permita a los preparadores determinar si usar flujos de caja antes de impuestos o después de impuestos y tasas de descuento para la medición de valor razonable más apropiada.

La enmienda se aplica prospectivamente, es decir, para mediciones a valor razonable en o después de la fecha en que una entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Las enmiendas de la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) introducen un expediente práctico para modificaciones requeridas por la reforma, aclara que la contabilidad de cobertura no es descontinuada solamente a causa de la reforma IBOR (“Interbank Offered Rates”), e introduce revelaciones que permiten a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos originados por la reforma IBOR a los cuales la entidad está expuesta y como la entidad administra esos riesgos así como también el progreso de la entidad en la transición de IBOR a tasas de referencia alternativas y como la entidad está administrando esa transición.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada. No se requiere la re-expresión de períodos anteriores, sin embargo, una entidad podría re-expresar el periodo anterior, sí y solo sí, es posible sin el uso de información retrospectiva.

La Administración anticipa que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en períodos futuros.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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	Diciembre 2020		Diciembre 2019	
	Monto M\$	(%)*	Monto M\$	(%)*
Créditos	67.323.337	68,02%	95.960.316	97,58%
Mutuos Hipotecarios	23.041.856	23,28%	-	-
Pactos	8.608.292	8,70%	2.381.970	2,42%
Total	98.973.485	100%	98.342.286	100%

*% sobre total cartera de inversiones.

V. Países:

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

País	Diciembre-2020	Diciembre-2019
Chile	100%	100%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

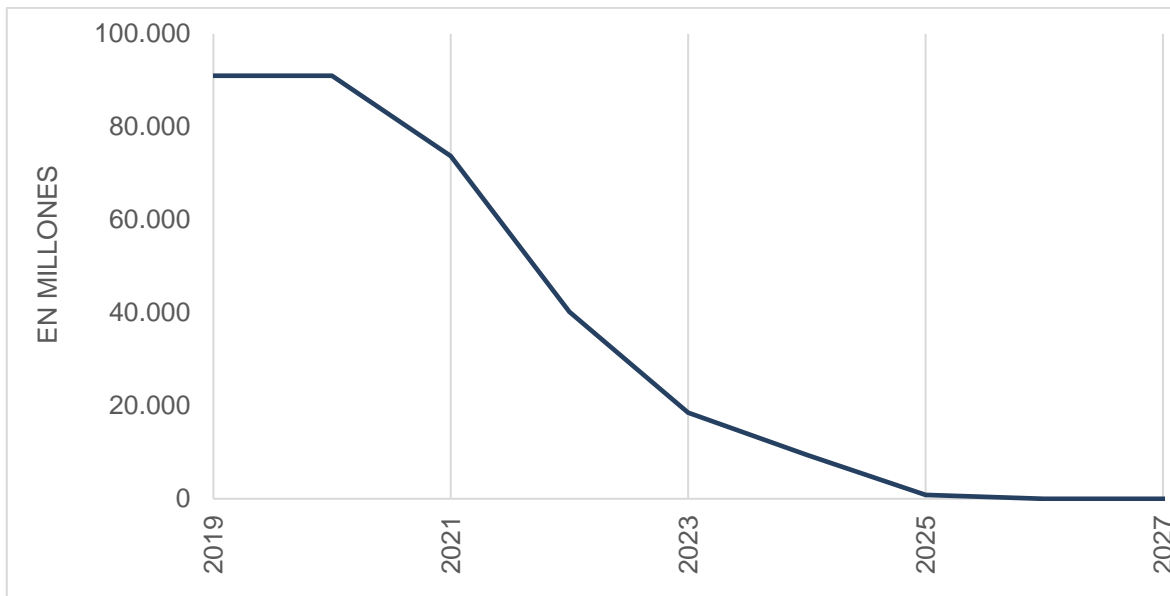
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 (%)*
	Diciembre - 2020	Diciembre - 2019
GOB	6,57%	-
N-1	2,08%	2,65%
AAA	-	-
A-	-	-

* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

Duración de los instrumentos de deuda (días)	Exposición (%)*	Exposición (%)*
	Diciembre - 2020	Diciembre - 2019
1 - 90	0,08%	-
91 - 365	2,01%	2,65%
365 días y mas	6,57%	-

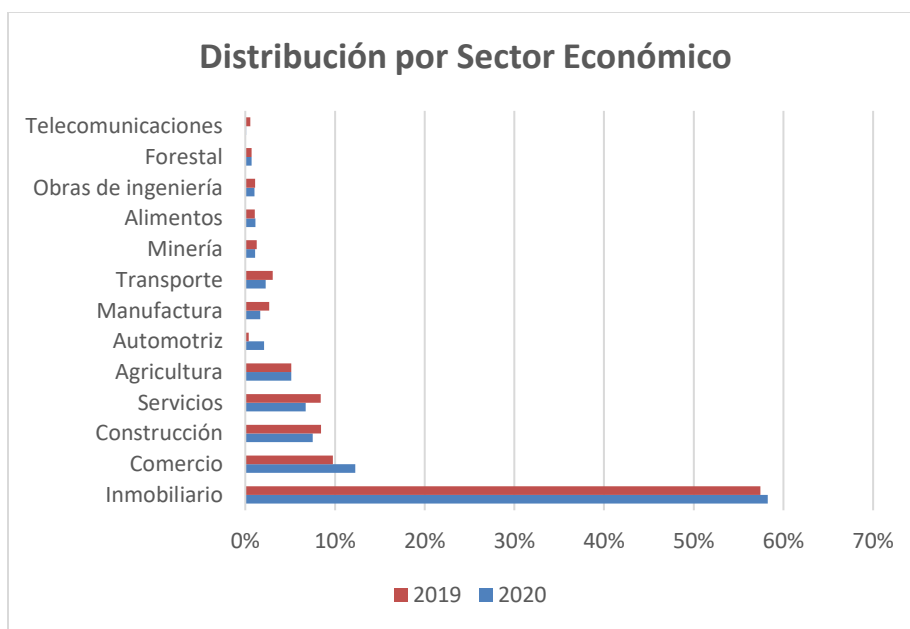
* Porcentajes sobre el total de la cartera del Fondo.

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

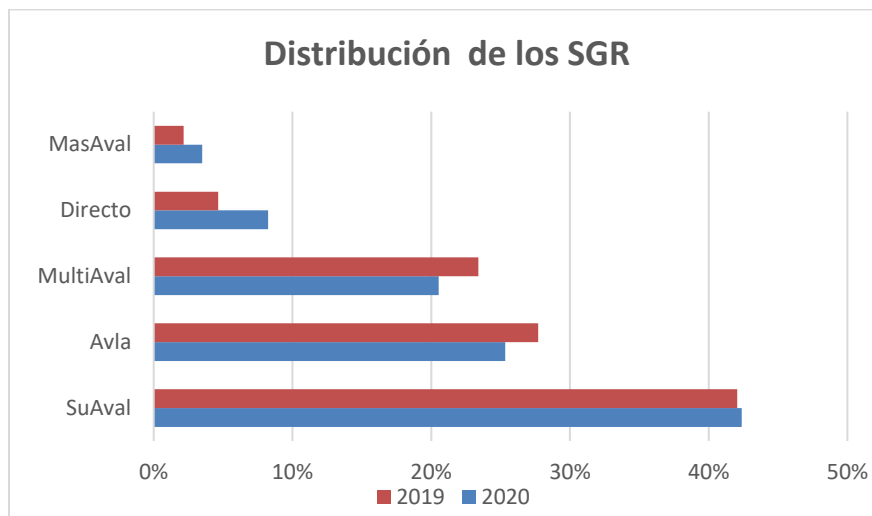
(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

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

País	% de la cartera	
	Diciembre 2020	Diciembre 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo financiero (continuación)

Fondo	N° de Créditos	%	Monto (M\$)	%
Cartera Total	311	100%	98.973.485	100%
Morosidad	84	27%	25.264.848	25,53%
Reprogramaciones Covid	127	40,8%	53.977.004	54,54%
Reprogramaciones 18-O	9	2,9%	1.860.701	1,88%

(*) Saldo del crédito

VI. Cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Diciembre 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
Cuentas por Cobrar	17.943.187	1.832.747
Total	17.943.187	1.832.747

(E) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Resumen del Fondo

TIPO	TOTAL M\$ Diciembre – 2020	TOTAL M\$ Diciembre – 2019
Total Activo	99.395.764	98.728.199
Patrimonio	99.208.331	98.485.644
Activos Financieros	98.973.485	98.342.286
Efectivo	422.279	385.914
Total Pasivo	187.433	242.555

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

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

(a) Composición de la cartera en miles de pesos

<u>Instrumento</u>	31-12-2020				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

Al 31 de diciembre 2020 y 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	31-12-2020 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	31-12-2020 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
 Al 31 de diciembre 2020 y 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado

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

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

Instrumento	31-12-2020				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	23.041.856	-	23.041.856	23,1819%	21.353.246	-	21.353.246	21,6283%
Otros títulos de deuda no registrados	67.323.337	-	67.323.337	67,7326%	74.607.070	-	74.607.070	75,5681%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	90.365.193	-	90.365.193	90,9145%	95.960.316	-	95.960.316	97,1964%
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	8.608.292	-	8.608.292	8,6607%	2.381.970	-	2.381.970	2,4127%
Subtotal	8.608.292	-	8.608.292	8,6607%	2.381.970	-	2.381.970	2,4127%
Total	98.973.485	-	98.973.485	99,5752%	98.342.286	-	98.342.286	99,6091%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Resultados realizados	4.876.182	3.705.739
Resultados no realizados	2.431.116	3.188.520
Total ganancia (pérdidas)	7.307.298	6.894.259

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

Movimiento de los activos a costo amortizado	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial:	98.342.286	70.191.485
Intereses y reajustes	7.307.024	6.894.259
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	274	-
Deterioro IFRS 9	(631.359)	-
Compras	1.424.538.013	514.438.614
Ventas	(1.430.582.753)	(493.182.072)
Total	98.973.485	98.342.286

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	NO HAY INFORMACIÓN	-
Derivados	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

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

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 11- Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	MONEDA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Banco de Chile	Pesos Chilenos	421.038	384.622
Banco Security	Pesos Chilenos	1.241	1.291
Total		422.279	385.913

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

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

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuenta por pagar ALZA	-	-	-	-	-	-	-	4.828	31.692
Mtuos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	349	-
Traspasos por pagar Remesas	-	-	-	-	-	-	-	40.913	37.430
Total	-	-	-	-	-	-	-	46.090	69.122

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2020 y 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 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dividendos por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	55.595	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	55.595	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos

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

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

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos Aceptados		
<i>Auditoría</i>	368	330
<i>BSC</i>	-	166
<i>Comité de Vigilancia</i>	506	424
<i>DCV Registro</i>	-	404
<i>Folletos informativos</i>	-	96
<i>Abogados</i>	2.230	1.237
<i>Alza</i>	27.010	54.326
<i>DCV Valores</i>	30	56
<i>Addval</i>	-	-
<i>Folletos informativos</i>	52	-
<i>Deloitte modelo Deterioro</i>	116	-
<i>IFRS 9</i>	-	988
Total	30.312	58.027

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	7.307.024	6.894.259
Total	7.307.024	6.894.259

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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, con un valor cuota de \$ 1.240,8089 y \$ 1.206,4296 respectivamente.

Al 31 de diciembre 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	79.954.558	79.954.558

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	-	(1.679.419)	(1.679.419)
Vencimientos	-	-	-
Emisiones del año	-	-	-
Saldo al cierre	24.000.000	79.954.558	79.954.558

Al 31 de diciembre de 2019

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

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

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

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

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

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

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

c) 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	Período anterior
NO HAY INFORMACION	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 18 - Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 de diciembre de 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**

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre 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**

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 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	98.973.485	100%	99,5752%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	98.973.485	100%	99,5752%	-	-	-

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 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
21-12-2020	10,1235	A	809.418	Provisorio 2020
Totales	-		(*) 2.575.518	-

(*) Este monto corresponde a los dividendos distribuidos. Al sumar la provisión de dividendos reconocida al 31 de diciembre de 2020, que asciende a M\$ 55.595, el total de dividendos para el año 2020 es de M\$ 2.631.113, de los cuales solo la provisión se considera provisorios.

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo

Al 31 de diciembre 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	2,8371 %	2,8497 %	6,3846 %
Real	0,1504 %	0,1594 %	0,8786 %

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.

Nota: Los valores cuotas utilizados para el cálculo de la rentabilidad no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2020, que asciende a M\$ 55.595.

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

Al 31 de diciembre 2020 y 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)

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	1.339.284	1.185.248

Adeudándose.

b)

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A.	111.031	115.406

Nota: El patrimonio del Fondo utilizado para el cálculo de la remuneración por administración, no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2020, que asciende a M\$ 55.595.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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 31 de diciembre 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	364.463	52.632	-	417.095	517.535	0,52%
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	364.463	52.632	-	417.095	517.535	0,52%

Al 31 de diciembre de 2019.

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	383.466	-	(1.209)	382.257	461.166	0,4683%
Accionistas de la sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	383.466	-	(1.209)	382.257	461.166	0,4683%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre 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	1.017	3.922	3.896
Clasificación de Riesgo	-	-	-
DCV Valores	132	637	837
DCV Registro	411	3.417	4.769
Gastos CMF	-	220	-
BCS	-	348	166
Servicios Legales	4.074	10.302	10.404
Folletos CMF	222	986	-
Gastos Asesorías	-	-	509
RLA	-	890	-
IFRS	-	250	2.965
Deloitte	231	1.493	-
Alza	13.434	101.922	286.171
Gastos Bancarios	226	928	2.004
Gastos administración Mutuos	48	76	-
Gastos colocaciones	-	-	9.009
Aprobación CMF	-	-	1.135
Totales	19.795	125.391	321.865
% sobre el activo del Fondo	0,0199%	0,1262%	0,3260%

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

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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	1.207,1532	1.134,6600	97.914.249	1.459
Febrero	1.215,6296	1.188,0000	98.546.854	1.451
Marzo	1.221,1965	1.170,0000	98.998.143	1.452
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	1.235,2745	1.144,1300	98.765.827	1.455
Noviembre	1.247,0507	1.119,0000	99.707.388	1.463
Diciembre	1.240,8089	1.150,0000	99.208.331	1.481

Nota: El valor cuota al 31 de diciembre de 2020 no considera la provisión de dividendos por M\$ 55.595.

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

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

Al 31 de diciembre de 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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 31 de diciembre 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	30-12-2020	04-01-2021	Larraín Vial Activos S.A Adm. Gral. De Fondos	76.081.215-3	2.329.069	\$\$	0,0200 %	2.329.147	2.329.085	N/A	BTP0500335	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP	2.329.085
CRV	30-12-2020	04-01-2021	Larraín Vial Activos S.A Adm. Gral. De Fondos	76.081.215-3	1.997.523	\$\$	0,0200 %	1.997.590	1.997.536	N/A	FNBNS-03052	BANCO SCOTIABANK	DPC	1.997.536
CRV	30-12-2020	04-01-2021	Larraín Vial Activos S.A Adm. Gral. De Fondos	76.081.215-3	3.193.163	\$\$	0,0200 %	3.193.269	3.193.184	BTP0450326	BTP0450326	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP	3.193.184
CRV	30-12-2020	04-01-2021	Larraín Vial Activos S.A Adm. Gral. De Fondos	76.081.215-3	1.013.765	\$\$	0,0200 %	1.013.799	1.013.772	BTP0600143	BTP0600143	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	BTP	1.013.772
CRV	30-12-2020	04-01-2021	Larraín Vial Activos S.A Adm. Gral. De Fondos	76.081.215-3	74.714	\$\$	0,0200 %	74.717	74.715	N/A	FNBNS-26032	BANCO SCOTIABANK	DPC	74.715
							Total VRC	8.608.522	8.608.292					

(1) Cifra en miles de pesos chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 32 – Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019

(En miles de pesos chilenos – M\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores

Comunicamos como hecho esencial, que el Directorio de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora”) en sesión de directorio, celebrada con fecha 10 de marzo de 2021, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por la cantidad total de \$ 874.808.981, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 del Fondo.

Asimismo, el pago del dividendo señalado, se efectuará a partir del día 16 de marzo de 2021 en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Avenida El Bosque Norte N° 0177, piso 3, Las Condes, Santiago, de lunes a viernes de 9:00 a 18:00 horas, a los Aportantes que se encuentren inscritos en el registro respectivo al 5° día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de que sean titulares a esa fecha.

Con fecha 08 de enero de 2021 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por Contemporanea Seguros Generales, corresponde a la póliza de seguro N°019387-00 por UF 34.111 con vencimiento 10 de enero de 2022.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2021 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (29 de marzo de 2021), 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

Al 31 de diciembre 2020 y 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	98.973.485	-	98.973.485	99,5752%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	98.973.485	-	98.973.485	99,5752%

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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	31-12-2020	31-12-2019
Descripción	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	5.012.338	3.705.739
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	4.875.908	-
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	136.156	3.705.739
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(631.359)	-
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	(631.359)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.431.116	3.188.520
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	2.431.116	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	3.188.520
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.469.904)	(1.512.122)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad Administradora	(1.339.284)	(1.185.248)
Remuneración del comité de vigilancia	(5.229)	(5.009)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(125.391)	(321.865)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.342.191	5.382.137

FONDO DE INVERSIÓN ACTIVA FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 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	31-12-2020	31-12-2019
Descripción	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	2.911.075	2.193.617
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.012.338	3.705.739
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(631.359)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(1.469.904)	(1.512.122)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(2.328.860)	(1.891.364)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.209	4.692
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	5.209	4.692
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	306.954	591.783
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	508	-
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	587.424	306.945