



**FONDO DE INVERSIÓN FYNSA
RENTA FIJA PRIVADA PERÚ**

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2020

A los señores Aportantes de
Fondo de Inversión FYNSA Renta Fija Privada Perú

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión FYNSA Renta Fija Privada Perú, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl



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 sin 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, 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 FYNSA Renta Fija Privada Perú al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de Fondo de Inversión Fondo de Inversión FYNSA Renta Fija Privada Perú al 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 28 de marzo de 2019.

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 la cartera de inversiones y los estados de resultados devengados y realizados y de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la administración 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 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.


Patricio Ordenes C.



FONDO DE INVERSION FYNOSA RENTA FIJA PRIVADA PERÚ

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
USD - Dólares Estadounidenses
MUSD - Miles de dólares estadounidenses

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

- 1.1 Tipo de Fondo
- 1.2 Objetivo
- 1.3 Aprobación Reglamento Interno
- 1.4 Modificaciones al Reglamento Interno
- 1.5 Inicio Operaciones
- 1.6 Término Operaciones

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Período cubierto
- 2.3 Conversión de moneda extranjera
 - a) Moneda funcional y de presentación
 - b) Transacciones y saldos
- 2.4 Activos y pasivos financieros
 - 2.4.1 Activos financieros a costo amortizado
 - 2.4.2 Activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales
 - 2.4.3 Activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados
 - 2.4.4 Pasivos financieros
- 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros
- 2.6 Efectivo y efectivo equivalente
- 2.7 Cuentas y documentos por cobrar/pagar por operaciones
- 2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos
- 2.9 Aportes (Capital Pagado)
- 2.10 Dividendos por pagar
- 2.11 Provisiones

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- 6.1 Gestión de riesgos financieros
- 6.2 Riesgo financiero
 - a) Riesgo de mercado
 - b) Riesgo de tipo de cambio
 - c) Riesgo de tasa de interés
- 6.3 Riesgo de Liquidez
- 6.4 Riesgo de Crédito

NOTA 7 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 11 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

NOTA 13 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

NOTA 14 – CUOTAS EMITIDAS

NOTA 15 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

NOTA 16 – RENTABILIDAD DEL FONDO

NOTA 17 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

NOTA 18 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

NOTA 19 – EXCESOS DE INVERSIÓN

NOTA 20 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

NOTA 21 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

NOTA 22 – PARTES RELACIONADAS

- a) Remuneración por administración
- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros
- c) Transacciones con personas relacionadas

NOTA 23 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)

NOTA 24 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

NOTA 25 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

NOTA 26 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

NOTA 27 - SANCIONES

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.840	2.366
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	10.325	5.002
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	10	126	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		12.291	7.368
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros 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 Activo No Corriente		-	-
TOTAL ACTIVO		12.291	7.368
PASIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	20	7
Otros documentos y cuentas por pagar	13	635	6
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		655	13
Pasivo No Corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo No Corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		11.143	7.288
Otras reservas		-	-
Resultado acumulado		-	-
Resultado del ejercicio		783	67
Dividendos provisorios		(290)	-
Total Patrimonio Neto		11.636	7.355
TOTAL PASIVO		12.291	7.368

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADO	Nota	01.01.2019	01.08.2018
		31.12.2019	31.12.2018
		MUSD	MUSD
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes		1.012	87
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		11	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
Resultado por venta de inmuebles		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas)netos de la operación		1.023	87
GASTOS			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-
Comisión de administración		(150)	(15)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Gastos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	24	(41)	(5)
Total gastos de operación		(191)	(20)
Gastos por financiamiento		-	-
Otros gastos financieros		-	-
Total resultados por operaciones de financiamiento		-	-
Utilidad(pérdida)de la operación		832	67
Costos financieros		-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		832	67
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		(49)	-
Resultado del ejercicio		783	67
Otros Resultados Integrales			
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 integrales		-	-
Total Resultado Integral		783	67

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2019

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisionarios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	7.288	-	-	-	-	67	-	7.355	
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal (+ o -)	7.288	-	-	-	-	67	-	7.355	
Aportes (+)	4.467	-	-	-	-	-	-	4.467	
Repartos de patrimonio (-)	(612)	-	-	-	-	-	-	(612)	
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	(67)	(290)	(357)	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	783	-	783	
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ o -)	-	-	-	-	-	67	(67)	-	
Totales (+ o -)	11.143	-	-	-	-	(783)	(290)	11.636	

2018

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisionarios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes (+)	7.288	-	-	-	-	-	-	7.288	
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	67	-	67	
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totales (+ o -)	7.288	-	-	-	-	67	-	7.355	

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01.01.2019 31.12.2019	01.08.2018 31.12.2018
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(6.922)	(5.022)
Venta de activos financieros	2.473	109
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	(137)	(9)
Otros gastos de operación pagados	(51)	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(4.637)	(4.922)
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	-	-
Venta 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 operación pagados	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de préstamos	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-
Pagos de otros pasivos financieros	-	-
Aportes	4.210	7.288
Reparto de patrimonio	-	-
Reparto de dividendos	(99)	-
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	4.111	7.288
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	(526)	2.366
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.366	-
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	1.840	2.366

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú (en adelante el “Fondo”), Run 9641-5, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, piso 11, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 10 de septiembre 2018, las cuotas de la Serie A fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIFYNRFPA. Las cuotas de la Serie B del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNRFPB. Las cuotas de la Serie C del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNRFPC.

1.2 Objetivo

El objeto principal del Fondo es invertir, directa o indirectamente, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por personas, empresas o entidades domiciliadas en Perú, cuyo pago se encuentre garantizado con toda clase de bienes, incluidos bienes inmuebles, mediante constitución de un fideicomiso u otra clase de garantías. La inversión en títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda podrá estar respaldada por carta de fianza y/o pólizas de seguro de crédito emitido por AVLA Perú Compañía de Seguros S.A., su sucesora, continuadora legal o por otra compañía de seguros relacionada a ella, respaldando el 100% del monto colocado.

1.3 Aprobación de Reglamento Interno

El reglamento interno del Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú fue protocolizado con fecha 25 de julio de 2018 en la notaría de don Rene Benavente Cash.

Con fecha 01 de agosto de 2018, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 22 de octubre de 2018 se realiza modificación al Reglamento Interno en su capítulo II, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

1. En el capítulo II, “Objeto y política de inversión de los recursos del Fondo”, en el número DOS, “Política de inversiones” se incorpora un nuevo numeral 2.8. del siguiente tenor:

“2.8. Se deja constancia que el Fondo contempla un período de inversión de tres años contados desde (i) el día 180 contado desde el inicio de operaciones del Fondo, esto es, desde que se hubiere colocado la primera de sus cuotas; o, (ii) el día en que se hubieren alcanzado aportes en el Fondo por a lo menos cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América; lo que ocurra primero. Transcurrido dicho plazo, el Fondo sólo podrá invertir sus recursos en aquellos instrumentos, títulos o valores que le permitan dar cumplimiento a su política de liquidez.”.

2. En el capítulo IX, “Otra información relevante”, en el número DOS, “Plazo de duración del Fondo” se sustituye íntegramente por el siguiente: *“El plazo de duración del Fondo será de siete años contados desde el día de inicio de operaciones del Fondo, esto es, desde que se hubiere colocado la primera de sus cuotas”.*

Con fecha 29 de mayo de 2019 se realiza modificación al Reglamento Interno en su capítulo IX, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

1. En el capítulo X, “Aumentos y Disminuciones de Capital”, se sustituye íntegramente el número DOS. “Disminuciones de capital” por el siguiente:

“DOS. Disminuciones de Capital.

2.1. El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de capital correspondiente a aportes, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma y condiciones que la misma Asamblea acuerde.

2.2. Sin perjuicio de lo dispuesto en el numeral 2.1. precedentemente, el Fondo podrá realizar disminuciones de capital, por decisión de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea de Aportantes, por hasta el 100% de las Cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o bien del valor de las Cuotas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican, siempre y cuando la Administradora determine que existen excedentes suficientes para

cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con los compromisos y obligaciones del Fondo no cubiertos con otras fuentes de financiamiento.

Las disminuciones de capital se efectuarán mediante la disminución del número de Cuotas del Fondo que determine la Administradora, o bien mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, en razón del monto con que el Fondo cuente en caja, según decida la Administradora.

Las disminuciones de capital se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, indicando a los Aportantes con derecho a ella, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Las disminuciones de capital se podrán materializar en cualquier tiempo, en la medida que, ya sea en una o más oportunidades, la Administradora determine que existen los recursos necesarios para ello en los términos que se indican en el presente artículo.

El pago de cada disminución de capital efectuada de conformidad al presente artículo deberá efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo, y se pagará mediante cheque o transferencia electrónica.

En caso de que la Administradora decida realizar una disminución de capital mediante la disminución del número de Cuotas, el valor de la Cuota se determinará tomando el valor Cuota vigente a la fecha de pago de la respectiva disminución de capital, que será el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 10° del Reglamento de la Ley, en el número de Cuotas suscritas y pagadas previo a tal disminución.

Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de materializar y pagar una disminución de capital por el 100% de las Cuotas suscritas y pagadas del Fondo o por el 100% del valor Cuota de las mismas, de conformidad con los términos establecidos en el presente numeral, previamente la Administradora deberá convocar a una Asamblea Extraordinaria que deberá acordar la liquidación del Fondo y designar al liquidador, fijándole sus atribuciones, deberes y remuneración. Los términos y el plazo en que se pagará la citada disminución de capital, así como la liquidación del Fondo, serán los que en definitiva acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes convocada por la Administradora de acuerdo con lo antes señalado.

2.3. La Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá acordar disminuciones de capital para absorber las pérdidas generadas en la operación del Fondo, previo acuerdo de las dos terceras partes de las cuotas suscritas y pagadas.”

Con fecha 10 de octubre de 2019, se realiza modificación al Reglamento Interno en su capítulo II, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

- a. La modificación del numeral 2.2. “Remuneración variable” del número DOS “Remuneración de cargo del Fondo” del Capítulo VI acerca de “Series, remuneración, comisiones y gastos”.*
- b. La modificación del numeral 1.2. del número UNO “Aporte y Rescate de Cuotas” del Capítulo VII acerca del “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad” en el sentido de que se utilizará el valor cuota correspondiente al día anterior al de la recepción de la solicitud del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley y no el del último día hábil anterior al de la recepción de la solicitud.*
- c. La modificación del numeral 4.2. “Momento de cálculo del patrimonio contable” del número CUATRO “Contabilidad del Fondo” del Capítulo VII acerca de “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad” en el sentido de señalar que la contabilidad se llevará de manera diaria.*
- d. La modificación del numeral 1.4. “Citación” del número UNO “Asambleas de Aportantes” del Capítulo VIII acerca de “Gobiernos Corporativos” en el sentido de señalar que las citaciones a Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de Aportantes deberán enviarse con a lo menos 20 días corridos de anticipación a la fecha de su celebración.*

1.5 Inicio de Operaciones.

El Fondo inicio sus operaciones el 03 de octubre de 2018.

1.6 Término de Operaciones.

El plazo de duración del Fondo será de siete años contados desde el día de inicio de operaciones del fondo, esto es, desde que se hubiere colocado la primera de sus cuotas.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

Estos Estados Financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la Administración utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden el Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y el Estado de resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio neto y los Flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, que ha sido definido como la moneda funcional del Fondo.

b) Transacciones y saldos

Todas las transacciones son informadas en la moneda funcional.

2.4 Activos y pasivos financieros, Clasificación y medición

A contar del 1 de enero de 2018, el Fondo a ha aplicado las disposiciones establecidas en IFRS 9, que establece que para efectos de clasificación y medición de sus activos financieros, el Fondo debe considerar su modelo de negocios para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos contractuales de dichos instrumentos. El Fondo ha clasificado sus activos financieros en las siguientes categorías:

2.4.1 Activos financieros a costo amortizado

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses.

2.4.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

En esta categoría se clasifican aquellos instrumentos financieros que forman parte de un modelo de negocios, cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales o bien, para vender dichos activos financieros. Asimismo, las condiciones contractuales del activo financiero, dan lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden a pagos de capital e intereses. Adicionalmente, el Fondo puede optar por designar inversiones en instrumentos de patrimonio, como activos financieros a valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. En cualquier otro caso, se registran a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.3 Activos financieros a valor razonable con Cambios en resultados

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se clasifiquen a Costo amortizado o a Valor razonable con efecto en Otros resultados integrales. Adicionalmente, el Fondo puede hacer una designación irrevocable al momento del reconocimiento inicial, como activo financiero a valor razonable por resultados, si con esto se eliminan asimetrías contables.

2.4.4 Pasivos financieros

El Fondo clasifica todos sus pasivos a Costo amortizado, excepto lo siguiente:

- Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, incluyendo los derivados, que se miden con posterioridad a su valor razonable.
- Pasivos financieros que surgen de una transferencia de activos que no cumplen las condiciones para ser dados de baja o sean registrados con el enfoque de implicación continuada.
- Pasivos financieros que surgen de contratos de garantía financiera.
- Pasivos financieros originados por compromisos de concesión de préstamos a una tasa inferior a la de mercado.
- Pasivos financieros provenientes de una combinación de negocios.

El Fondo puede optar por designar un pasivo a valor razonable con efectos en resultados, en el reconocimiento inicial, si con ello se eliminan asimetrías contables o bien, si un grupo de instrumentos financieros se gestionan y miden sobre la base del valor razonable como parte de su modelo de negocios.

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el Estado de Situación Financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.6 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen Fondos Mutuos Nacionales rescatables a un día.

2.7 Cuentas y documentos por Cobrar/Pagar por operaciones

Corresponden a los activos o pasivos propios de la operación del fondo.

2.8 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen sobre de base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes.

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

2.9 Aportes (Capital Pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

2.10 Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre de cada año, se confeccionarán los estados financieros anuales del Fondo, los que serán auditados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, los que serán designados por la Asamblea Ordinaria de cada año y deberán examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros, debiendo informar por escrito a la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes sobre el cumplimiento de su mandato.

Salvo que la mayoría absoluta de las cuotas emitidas con derecho a voto acordare repartir un porcentaje menor –en cuyo caso nunca podrá ser inferior al 30%–, el Fondo distribuirá anualmente como dividendo, el 100% 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, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tiene la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos serán pagados en dinero, en pesos moneda nacional, salvo que el Aportante manifieste su voluntad por escrito de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo Fondo, representativo de una capitalización equivalente conforme los términos, condiciones y plazos que se señalan a continuación:

1. La opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos.
2. La referida opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas de pago deberá ser ejercida por el Aportante mediante solicitud escrita enviada a la Administradora dentro de los 10 días corridos siguientes a la fecha en que la Administradora hubiere comunicado el correspondiente pago de dividendos. En la referida solicitud, el Aportante deberá informar, además, si la referida opción la ejerce por el todo o parte de los dividendos que le correspondieren recibir.
3. En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante.

Toda información que la Administradora deba proporcionar a los Aportantes respecto del reparto de beneficios será efectuado mediante la publicación de información correspondiente en la página web de la Administradora y a través de correo electrónico o carta en caso de no disponer del correo electrónico del Aportante correspondiente, de conformidad con la información proporcionada por el Aportante a la Administradora.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando surge una obligación como resultado de hechos pasados cuyo importe y momento de cancelación no siempre son determinadas. Se registran a valor justo considerando la mejor información disponible a la fecha de reconocimiento.

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Nuevos pronunciamientos que aún no han entrado en vigencia

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

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

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario

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

Específicamente considera:

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

Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

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

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

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

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

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

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

b) Normas que han sido utilizadas en la preparación de estos estados financieros

NIC 12 Impuesto a las ganancias

En enero de 2016 el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, las que aclaran requisitos en materia de reconocimiento de activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable, se debe evaluar su reconocimiento en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras para utilizar la diferencia temporaria deducible.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación, determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria fue a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

Dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, los cuales están valorizados a su Valor razonable o bien a costo amortizado, la aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos, según lo siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente:

Son partidas monetarias, por lo tanto, ya están valorizadas a su valor razonable.

Activos financieros a costo amortizado:

Corresponden a pagarés por cobrar a inmobiliarias. La administración ha estimado que no existe necesidad de constituir provisión de riesgo de crédito de acuerdo a IFRS 9, ya que las contrapartes en un futuro cercano serán activos subyacentes en los cuales invertirá el Fondo.

Otros documentos y cuentas por pagar:

Son pasivos de muy corto plazo, registrados a su costo, por lo que no existen diferencias significativas entre el costo y el valor razonable.

El Fondo no realiza contabilidad de coberturas, por lo que los cambios de NIIF 9, no tienen impacto en los estados financieros.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente. Esta nueva norma sustituyó a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad. El nuevo modelo aplica a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril del 2016, IASB publicó enmiendas a la NIIF 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo:

- Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La fecha de aplicación de esta nueva norma fue a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada. La adopción de NIIF 15 no tuvo impactos significativos en la situación financiera o resultados de las operaciones del Fondo.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus estados Financieros.

NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo y disponible en la oficina de la Administradora ubicada en Isidora Goyenechea N°3477 piso 11, Las Condes, en nuestro sitio Web www.fynsa.cl y en la página de la comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl.

5.1 El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes títulos, valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (i) Títulos de crédito, aceptaciones bancarias o instrumentos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú, incluyendo bonos titulizados respaldados por un fideicomiso. La inversión en títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda podrá estar respaldada por pólizas de seguro de crédito emitido por AVLA Perú Compañía de Seguros S.A., su sucesora, continuadora legal o por otra compañía de seguros relacionada a ella, respaldando el 100% del monto colocado.
- (ii) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones.
- (iii) Bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile.
- (iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión.
- (v) Pagarés u otros títulos de deuda de emisores nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión.
- (vi) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por el Estado Peruano, su Banco Central o que cuenten con garantía de dicho Estado o de sus instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (vii) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú.

- (viii)** Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.
- (ix)** Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.
- (x)** Cuotas de fondos mutuos extranjeros cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.
- (xi)** Cuotas de fondos de inversión extranjeros cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda.
- (xii)** Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Comisión, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.

5.2 La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

5.3 El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o por otra de su mismo grupo empresarial, siempre que se dé cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 61 de la Ley N° 20.712. Para efectos de lo indicado precedentemente, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en los fondos administrados será aquél que se señala en la letra e) del número tres del Capítulo VI siguiente.

5.4 Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva.

5.5 Los instrumentos en los que invierta el Fondo no deberán contar necesariamente con una clasificación de riesgo.

5.6 El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones es el nacional y el extranjero. El mercado nacional no deberá cumplir con ninguna condición especial. Por su parte, el mercado extranjero, deberá dar cumplimiento a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace en el futuro.

5.7 Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo: Pesos de Chile (expresados en Unidades de Fomento o no), dólares de los Estados Unidos de América y Soles Peruanos, todas ellas hasta un 100% del activo total del Fondo.

5.8. Se deja constancia que el Fondo contempla un período de inversión de tres años contados desde (i) el día 180 contado desde el inicio de operaciones del Fondo, esto es, desde que se hubiere colocado la primera de sus cuotas; o, (ii) el día en que se hubiera alcanzando aportes en el Fondo por a lo menos cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América; lo que ocurra primero. Transcurrido dicho plazo, el Fondo sólo podrá invertir sus recursos en aquellos instrumentos, títulos o valores que le permitan dar cumplimiento a su política de liquidez.

CARACTERÍSTICAS Y DIVERSIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES.

Límites de inversión por tipo de instrumento. De acuerdo a la clasificación establecida en el Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

- (1) Títulos de crédito, aceptaciones bancarias o instrumentos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú, incluyendo bonos titulizados respaldados por un fideicomiso. La inversión en títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda podrá estar respaldada por pólizas de seguro de crédito emitida por AVLA Perú Compañía de Seguros S.A., su sucesora, continuadora legal o por otra compañía de seguros relacionada a ella, respaldando el 100% del monto colocado: Hasta un 100%.
- (2) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones: Hasta un 40%.
- (3) Bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile: Hasta un 40%.
- (4) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión: Hasta un 40%.
- (5) Pagarés u otros títulos de deuda de emisores nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión: Hasta un 40%.
- (6) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por el Estado Peruano, su Banco Central o que cuenten con garantía de dicho Estado o de sus instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 40%.
- (7) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú: Hasta un 40%.
- (8) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda: Hasta un 40%.
- (9) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712 cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda: Hasta un 40%.
- (10) Cuotas de fondos mutuos extranjeros cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda: Hasta un 40% o hasta un 100% siempre que el fondo mutuo tenga por objeto invertir en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú, conforme a lo señalado en el Numeral UNO anterior.

- (11) Cuotas de fondos de inversión extranjeros cuyo objetivo principal sea invertir en instrumentos de deuda: Hasta un 40% o hasta un 100% siempre que el fondo mutuo tenga por objeto invertir en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por empresas o entidades domiciliadas en Perú, conforme a lo señalado en el Numeral UNO anterior.
- (12) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Comisión, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: Hasta un 40%.

Límites de inversión por emisor. Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento: Hasta un 25% de inversión por emisor respecto del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos anteriormente.

Excepciones al límite de inversión. Los límites de inversión definidos anteriormente precedentes no tendrán aplicación y, por tanto, dichos límites podrán aumentar hasta el 100%, en las siguientes circunstancias:

- (a) Durante la liquidación del Fondo.
- (b) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento.
- (c) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes o la Sesión de Directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y (ii) rescates y disminuciones de capital, entre la fecha de la Asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo que originó el derecho o se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.
- (d) Durante los primeros seis meses contados desde el depósito del presente Reglamento Interno.
- (e) Durante los seis meses siguientes a un llamado de capital (“capital call”) o aumento de capital.
- (f) Durante los seis meses siguientes a una disminución de capital o rescate parcial de cuotas.

Excesos de Inversión. Los excesos de inversión se tratarán de acuerdo a lo establecido en la Ley y las instrucciones que dicte la Comisión.

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
6.1 Gestión de Riesgos Financieros

La Administración del Fondo mantiene una estrategia de gestión del riesgo financiero, basada en políticas, procedimientos e indicadores de gestión, todos ellos orientados a efectuar una cobertura, control y adecuada gestión sobre los riesgos a que está expuesto el Fondo.

La Administración ha clasificado estos riesgos de acuerdo a lo siguiente:

- Riesgos financieros
 - o Riesgo de mercado
 - o Riesgo de tipo de cambio
 - o Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

De acuerdo a lo señalado en la Circular N°1869, el Directorio de la Administradora ha establecido políticas y procedimientos que permiten fijar los límites de riesgo aceptables de exposición a los riesgos, periodicidad de evaluaciones y métricas de medición.

La Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades del Fondo.

6.2 Riesgo Financiero
a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado a las fluctuaciones de precio de los activos en el balance del Fondo, lo que depende de las condiciones de mercado y la adecuada gestión de las inversiones.

Al cierre del periodo, el activo del Fondo presenta la siguiente composición

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tipo de Valuación	Monto US DM	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	1.837	14,95%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	3	0,02%
Activos a costo amortizado	Pagarés	A costo amortizado	10.325	84,00%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	A valor razonable	126	1,03%
			12.291	100%

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tipo de Valuación	Monto US DM	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	83	1,13%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	2.283	30,99%
Activos a costo amortizado	Pagarés	A costo amortizado	5.002	67,89%
			7.368	100%

b) Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense (USD), que corresponde a la moneda de presentación de los estados financieros. Dado que la totalidad de sus activos y pasivos se encuentran registrados en USD, el Fondo no se encuentra afectado por riesgo asociados a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Al cierre de cada periodo la composición de los Activos y Pasivos, por moneda, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tipo de Moneda	Monto USDM
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	USD	1.837
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	USD	3
Activos a costo amortizado	Pagarés	USD	10.325
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	USD	126
			12.291

Pasivos	Descripción	Moneda	Monto USDM
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	USD	20
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	USD	635
			655

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tipo de Moneda	Monto USDM
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	USD	83
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	USD	2.283
Activos a costo amortizado	Pagarés	USD	5.002
			7.368

Pasivos	Descripción	Moneda	Monto USDM
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	USD	7
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	USD	6
			13

c) Riesgo de tasa de interés:

Corresponde al riesgo de una pérdida patrimonial para el Fondo, debido a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado, utilizadas en la valuación de sus activos y pasivos financieros al cierre de cada periodo.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los activos sujetos riesgos de tasas de interés, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto USDM
Activos a costo amortizado	Pagarés por cobrar	12,5%	10.325
			10.325

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto USDM
Activos a costo amortizado	Pagarés por cobrar	12,5%	5.002
			5.002

6.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento, o bien ante las solicitudes de rescates.

El riesgo de liquidez se mitiga con acciones que garanticen el pago oportuno de las obligaciones y las solicitudes de rescate, planificando las necesidades de caja en escenarios normales o bien, en escenarios extremos, estableciendo los planes de acción ante estos tipos de eventos. La administración de este riesgo se realiza a través de una optimización de los excedentes de caja diarios, y de la inversión en instrumentos de alta liquidez (fondos mutuos, money market, etc.).

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Administración estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos y el futuro previsible.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menos a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	1.837	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	3	-	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	229	2.559	7.537
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	126	-	-	-
		1.966	229	2.559	7.537

Pasivos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menos a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	-	635	-	-
		-	635	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menos a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	83	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	-	2.283	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	88	795	4.119
		83	2.371	795	4.119

Pasivos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencto menos a 30 días	Vencto de 30 días a 1 año	Vencto a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	-	6	-	-
		-	6	-	-

6.4 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. Al respecto, al momento de colocar los fondos se ha estudiado a profundidad la inversión, como así también la contraparte deudora. Al respecto, las principales inversiones del fondo corresponden a fondos mutuos y pagares.

Al cierre del periodo, el Fondo presenta los siguientes activos representativos de deuda:

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Calificación de riesgo	Monto USD
Activos a costo Amortizado	Fameda S.A.C.	A costo amortizado	13-10-2025	SC	678
	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	A costo amortizado	17-10-2025	SC	712
	Mega Eventos Quilmana S.A.C.	A costo amortizado	25-10-2021	SC	309
	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	A costo amortizado	31-10-2025	SC	362
	Transportes Isaías Vidal S.A.C.	A costo amortizado	31-10-2025	SC	907
	Ángel Colos Huamán	A costo amortizado	29-11-2021	SC	147
	E. Reyna C.S.A.C. Contratistas Generales	A costo amortizado	30-11-2020	SC	236
	Grupo Luis Enrique S.A.C.	A costo amortizado	28-11-2022	SC	123
	Lazitos Diseño y Color S.A.C.	A costo amortizado	12-12-2024	SC	619
	Emp. Transporte Manuel Jesús Campos Calluoc SRL	A costo amortizado	02-01-2025	SC	598
	Dicolesa S.A.C.	A costo amortizado	15-01-2024	SC	259
	Inversiones Estrella WYM S.A.C.	A costo amortizado	14-01-2026	SC	539
	Ipsycm Ingeniero S.A.C.	A costo amortizado	04-03-2026	SC	926
	Maderera Pucallpa S.A.C.	A costo amortizado	12-03-2026	SC	341
	Industrial Controls S.A.C.	A costo amortizado	06-05-2026	SC	699
	Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	A costo amortizado	06-05-2026	SC	960
	Importadora y Distribuidora Ferronorte S.A.C.	A costo amortizado	25-10-2026	SC	721
	Vargas Pareja Abogados & Consultores S.A.C.	A costo amortizado	05-12-2026	SC	438
	Trans y Dist de Materiales de Construcción Bautista S.A.C.	A costo amortizado	05-12-2026	SC	751

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Calificación de riesgo	Monto USD
Activos a costo Amortizado	Fameda S.A.C.	A costo amortizado	13-10-2025	SC	725
	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	A costo amortizado	17-10-2025	SC	791
	Mega Eventos Quilmana S.A.C.	A costo amortizado	25-10-2021	SC	451
	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	A costo amortizado	31-10-2025	SC	400
	Tranportes Isaías Vidal S.A.C.	A costo amortizado	31-10-2025	SC	987
	Angel Colos Huaman	A costo amortizado	29-11-2021	SC	180
	E. Reyna C.S.A.C. Contratistas Generales	A costo amortizado	30-11-2020	SC	430
	Falcon Consultores y Constructores S.R.L.	A costo amortizado	28-11-2023	SC	178
	Grupo Luis Enrique S.A.C.	A costo amortizado	28-11-2022	SC	156
	Lazitos Diseño y Color S.A.C.	A costo amortizado	12-12-2024	SC	704

La Administración estima que el riesgo de deterioro de estos activos se encuentra acotado, ya que las inversiones se encuentran aseguradas. Dado esto, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, según lo requerido por NIIF 9 “Instrumentos financieros”, ya que corresponden a créditos clasificados en la Fase I, sin evidencia de deterioro.

Estimación del valor razonable

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presenta lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	USDM	USDM	USDM	USDM
Efectivo y efectivo equivalente	1.840	-		1.840
	1.840	-	-	1.840

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	USDM	USDM	USDM	USDM
Efectivo y efectivo equivalente	2.366	-	-	2.366
	2.366	-	-	2.366

NOTA 7 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2019	31.12.2018
	USDM	USDM
Banco Scotiabank Perú	52	83
Banco BBVA Perú	322	-
Banco Pichincha Perú	26	-
Grupo Coril Cuenta Corriente	224	-
Inversiones en Fondo Mutuo	3	2.283
Fynsa Cuenta Corriente	1.213	-
Total	1.840	2.366

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

Instrumento	31.12.2019				31.12.2018			
	Nacional USDM	Extranjero USDM	Total USDM	% del %	Nacional USDM	Extranjero USDM	Total USDM	% del %
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos de instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	10.325	-	84,00%	-	5.002	-	67,89%
Subtotal	-	10.325	-	84,00%	-	5.002	-	67,89%
Inversiones 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								
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	10.325	-	84,00%	-	5.002	-	67,89%

NOTA 10 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las cuentas y documentos por cobrar por operaciones son:

Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones	31.12.2019	31.12.2018
	USDM	USDM
Pagaré por Cobrar Fameda S.A.C.	13	-
Pagaré por Cobrar Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	14	-
Pagaré por Cobrar Tranportes Isaias Vidal S.A.C.	16	-
Pagaré por Cobrar E. Reyna C.S.A.C. Contratistas Generales	46	-
Pagaré por Cobrar Grupo Luis Enrique S.A.C	4	-
Pagaré por Cobrar Lazitos Diseño y Color S.A.C.	3	-
Pagaré por Cobrar Emp. Transporte Manuel Jesus Campos Calluoc SRL	11	-
Pagaré por Cobrar Dicolesa S.A.C.	7	-
Pagaré por Cobrar Maderera Pucallipa S.A.C.	1	-
Pagaré por Cobrar Importadora y Distribuidora Ferronorte S.A.C.	11	-
Total	126	-

NOTA 11 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones.

NOTA 12 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo por pagar por concepto de comisión de administración asciende a USDM 20 y USDM 7.

NOTA 13 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los otros documentos y cuentas por pagar son:

Otros Documentos y Cuentas por Pagar	31.12.2019	31.12.2018
	USDM	USDM
Retiros por Pagar	612	-
Provisión TAX Perú	18	5
Provisión Auditoria	1	1
Provisión Market Maker	1	-
Provisión Abogados	3	-
Total	635	6

NOTA 14 – CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019

Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
150.000.000	-	10.957.755	10.957.755	139.042.245

Serie	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
Serie A	50.000.000	-	4.264.535	4.264.535	45.735.465
Serie B	50.000.000	-	6.693.220	6.693.220	43.306.780
Serie C	50.000.000	-	-	-	50.000.000
	150.000.000	-	10.957.755	10.957.755	139.042.245

Al 31 de diciembre de 2018

Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
150.000.000	-	7.261.572	7.261.572	142.738.428

Serie	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
Serie A	50.000.000	-	2.283.824	2.283.824	47.716.176
Serie B	50.000.000	-	4.977.748	4.977.748	45.022.252
Serie C	50.000.000	-	-	-	50.000.000
	150.000.000	-	7.261.572	7.261.572	142.738.428

Los movimientos más relevantes de cuotas son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

Movimiento	Cuotas Compr	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	2.283.824	2.283.824	2.283.824	2.283.824
Colocaciones del Periodo	1.858.556	1.858.556	1.858.556	1.858.556
Dividendo en Cuotas Liberadas	122.155	122.155	122.155	122.155
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones				
Saldo al cierre	4.264.535	4.264.535	4.264.535	4.264.535

Serie B

Movimiento	Cuotas Compr	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	4.977.748	4.977.748	4.977.748	4.977.748
Colocaciones del Periodo	2.165.048	2.165.048	2.165.048	2.165.048
Dividendo en Cuotas Liberadas	126.287	126.287	126.287	126.287
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones	(575.863)	(575.863)	(575.863)	(575.863)
Saldo al cierre	6.693.220	6.693.220	6.693.220	6.693.220

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

Movimiento	Cuotas Compr	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	-	-	-	-
Colocaciones del Periodo	2.283.824	2.283.824	2.283.824	2.283.824
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	2.283.824	2.283.824	2.283.824	2.283.824

Serie B

Movimiento	Cuotas Compr	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	-	-	-	-
Colocaciones del Periodo	4.977.748	4.977.748	4.977.748	4.977.748
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones				
Saldo al cierre	4.977.748	4.977.748	4.977.748	4.977.748

NOTA 15 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo distribuyó los siguientes beneficios:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
07-06-2019	0,0066995	17,65	2,00	Definitivo
03-09-2019	0,0295251	3,86	0,38	Definitivo
03-09-2019	0,0295251	118,74	11,62	Provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
07-06-2019	0,0067001	39,94	27,00	Definitivo
03-09-2019	0,0295705	5,55	1,86	Definitivo
03-09-2019	0,0295705	171,10	57,14	Provisorio

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto Distribuido USD	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
	-	-	-	-

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto Distribuido USD	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
	-	-	-	-

El dividendo distribuido con fecha 07 de junio de 2019 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 14.962 cuotas equivalentes a 15,6USDM y 12.638 cuotas de la serie B, equivalentes a 13,2USDM

El dividendo distribuido con fecha 03 de septiembre de 2019 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 107.193 cuotas equivalentes a 110,9 USDM y 113.604 cuotas de la serie B, equivalentes a 117,8 USDM

NOTA 16 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad obtenida por el Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ha sido la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	4,43%	4,43%	-

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,08%	5,08%	-

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,44%	-	-

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,20%	-	-

NOTA 17 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones en los cuales aplique calcular valor económico.

NOTA 18 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

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

NOTA 19 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presentó excesos de inversión.

NOTA 20 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 21 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

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

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	USDM (1)	(2)	(3)	USDM (4)	(5)	(6)
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.	10.325	99,97%	84,00%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa	3	0,03%	0,02%	-	-	-
CUSTODIA	10.328	100,00%	84,03%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	USDM (1)	(2)	(3)	USDM (4)	(5)	(6)
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.	5.002	68,66%	67,89%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa	2.283	31,34%	30,99%	-	-	-
CUSTODIA	7.285	100,00%	98,87%	-	-	-

NOTA 22 – PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración mensual fija (“Remuneración Fija”) y una remuneración variable (“Remuneración Variable”)

Remuneración Fija:

La remuneración fija del Fondo es la siguiente:

Denominación (Serie)	Remuneración Fija
Serie A	Hasta un 1,785% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido, sujeta a un monto mínimo mensual de US\$5.000.- o el monto menor que defina la Administradora.
Serie B	Hasta un 1,190% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido, sujeta a un monto mínimo mensual de US\$5.000.- o el monto menor que defina la Administradora.
Serie C	Hasta un 1,000% anual sobre el patrimonio del Fondo, IVA Incluido, sujeta a un monto mínimo mensual de US\$5.000.- o el monto menor que defina la Administradora.

La Remuneración Fija establecida para las distintas Series, se calcula sobre el patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las Series de cuotas, la Administradora determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determina según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada Serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

La Administradora lleva un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada Serie y métodos de cálculo de ésta, la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Fija a que se refiere el presente numeral se actualiza según la variación que experimente dicha tasa.

Remuneración Variable:

Adicionalmente a la remuneración fija mensual, la Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo una remuneración variable mensual, asociada a la rentabilidad que obtenga el valor cuota de cada una de las series del Fondo durante un determinado mes, de conformidad con el procedimiento de cálculo establecido a continuación. Conforme lo anterior, y para efectos de calcular el monto de la remuneración variable para cada serie para el período mensual correspondiente, el último día de cada mes se deberá restar al monto del Patrimonio de la serie correspondiente, el monto que resulte de multiplicar la diferencia entre la Tasa Benchmark de cada Serie dividida por doce y la Rentabilidad Mensual de cada serie, por el valor del patrimonio de dicha serie al cierre del mes; según dichos conceptos se definen más adelante. La remuneración variable correspondiente ascenderá hasta un 17,85% (IVA incluido) de dicho resultado. En todo caso, y para que corresponda pagar esta remuneración variable mensual deberán cumplirse las siguientes dos condiciones:

- (1) El resultado del cálculo descrito en el párrafo anterior deberá ser positivo para la serie de que se trate; y
- (2) La tasa interna de retorno (TIR) de la serie de que se trate, medida en los últimos doce meses deberá ser, al menos, equivalente al promedio de la Tasa Benchmark durante ese período. Para efectos de calcular dicha TIR se considerará el valor del patrimonio al inicio y al final de dicho período, y todas las distribuciones y aportes realizados. Durante los primeros 12 meses contados desde la suscripción de la primera Cuota de la Serie respectiva, se considerará para esos efectos la TIR anualizada obtenida por esta Serie en el mes o meses previos a la fecha del cálculo, hasta completar los primeros 12 meses.

Para efectos de lo anterior, se entenderá por:

- (a) **Rentabilidad Mensual:** Diferencia porcentual del valor cuota dentro de cada mes para la serie respectiva, sumado aquellos montos que hubiesen sido distribuidos por concepto de dividendo a la serie respectiva.
- (b) **Tasa Benchmark de cada Serie:** Se entenderá por “Benchmark” la menor de las siguientes opciones para cada una de las series correspondientes:

Serie	Opcion A	Opcion B
Serie A	Rentabilidad Bono de Tesoro de Perú en Dólares a 5 años + 2%	Tasa anual de 6% en Dólares
Serie B	Rentabilidad Bono de Tesoro de Perú en Dólares a 5 años + 3,5%	Tasa anual de 7,5% en Dólares
Serie C	Rentabilidad Bono de Tesoro de Perú en Dólares a 5 años + 4%	Tasa anual de 8% en Dólares

En caso de que la Rentabilidad Bono del Tesoro de Perú deje de ser publicada o no se encuentre disponible, la reemplazará otro equivalente a decisión de la Administradora, lo cual será oportunamente comunicado a los Aportantes conforme a los medios establecidos en el presente Reglamento Interno.

La remuneración variable se devengará diariamente y se pagará mensualmente por el Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes posterior al que se hubiere realizado su cálculo. La actualización de las remuneraciones a que se refiere la presente sección, será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Administradora pondrá a disposición de los partícipes del Fondo toda la información necesaria para verificar que el cobro de la Remuneración Variable se haya ajustado al procedimiento señalado precedentemente. Para efectos de lo anterior, se entregará a los partícipes los estados financieros auditados del Fondo, incluyendo el detalle del cobro de la Remuneración Variable y de la rentabilidad del Fondo.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Variable a que se refiere el presente numeral se actualizará según la variación que experimente dicha.

Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

Serie A

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio MUSD	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

Serie B

Tenedor	% sobre patrimonio neto	Cuotas al inicio del ejercicio	Cuotas adquiridas en el año	Cuotas rescatadas en el año	Cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre el ejercicio MUSD	% sobre patrimonio neto
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas y empresas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-

b) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.

NOTA 23 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A	10.000,00	10-01-2019	10-01-2020

NOTA 24 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los otros gastos de operación del Fondo corresponden a los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Actual
	31.12.2019 USDM	31.12.2018 USDM
Auditoria Externa	3	1
Comisiones Market Maker	9	-
Gastos Varios	2	-
Asesorías Legales	27	-
TAX Perú	-	4
Total	41	5
% Sobre el activo del fondo	0,33%	0,07%

NOTA 25 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta la siguiente información estadística:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,0208	1,0208	2.331	3
2	1,0270	1,0270	2.346	3
3	1,0345	1,0345	2.363	3
4	1,0420	1,0420	2.380	3
5	1,0435	1,0435	2.749	4
6	1,0507	1,0507	3.513	4
7	1,0575	1,0575	3.344	4
8	1,0345	1,0345	4.152	6
9	1,0405	1,0405	4.259	6
10	1,0469	1,0469	4.459	6
11	1,0531	1,0531	4.486	6
12	1,0594	1,0594	4.518	6

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,0188	1,0188	5.931	1
2	1,0065	1,0256	6.114	1
3	1,0336	1,0336	6.161	1
4	1,0416	1,0416	6.209	2
5	1,0436	1,0436	6.221	3
6	1,0513	1,0513	6.281	3
7	1,0587	1,0587	5.974	3
8	1,0361	1,0361	5.974	3
9	1,0427	1,0427	6.088	3
10	1,0496	1,0496	6.389	6
11	1,0565	1,0565	6.432	6
12	1,0634	1,0634	7.118	5

Al 31 de diciembre de 2018
Serie A

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
10	1,0036	1,0036	1.995	1
11	1,0095	1,0095	2.006	1
12	1,0145	1,0145	2.317	1

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
10	1,0020	1,0020	2.501	1
11	1,0065	1,0065	2.516	1
12	1,0120	1,0120	5.038	1

NOTA 26 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no posee control directo o indirecto en otras sociedades.

NOTA 27 – SANCIONES

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 03 de octubre y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta sanciones que informar.

NOTA 28 – HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Perú no presenta hechos relevantes que informar.

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2020, FYNSA Administradora General de Fondos S.A., procedió a renovar la Póliza de Seguros de Garantía a favor del Fondo, cuyo detalle es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Monto UF	Vigencia desde – hasta
Póliza en garantía N°219118068	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A	10.000	10.01.2020 al 10.01.2021

Desde el día 18 de noviembre de 2019, fecha del primer diagnóstico de coronavirus o COVID 19 en la ciudad de Wuhan, China, el mundo y el mercado nacional e internacional han experimentado las consecuencias derivadas de la pandemia más importante del presente siglo, las que traspasaron fronteras, afectando actualmente a 202 países.

El impacto de la pandemia y de estas medidas ha tenido un impacto directo, profundo e imprevisible en la economía mundial. Entre ellos, cabe dejar constancia del desplome de las principales bolsas mundiales; el aumento desproporcionado y actual volatilidad del valor de cambio de la moneda peruana; una disminución preocupante en la producción, ventas y servicios el Perú y una proyección de disminución de las tasas de interés.

En este contexto, cabe catalogar esta pandemia asociada al COVID 19 como un hecho posterior ajustable, respecto del cual existe una imposibilidad de estimación de sus efectos, en virtud de que no existe cura para el coronavirus ni puede estimarse la duración que tendrán las medidas restrictivas que pueda tomar el gobierno de Perú a futuro. Sin perjuicio de lo anterior, cabe señalar que el Fondo de Inversión FYNSA Renta Fija Perú puede ver disminuidos sus resultados o valor cuota en el futuro, en mayor o menor medida, considerando los riesgos propios de los negocios en que invierta, y dependiendo de las medidas restrictivas o de apoyo económico que pueda tomar la autoridad peruana y del comportamiento que el COVID 19 tenga en Perú y en el mundo.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de marzo de 2020), no han ocurrido otros hechos que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros

CARTERA DE INVERSIÓN
INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	CFMSECLUC	8253	CL	OT		1	AA	035 Administradora General de Fondos Security S.A	983,8938	\$\$	2.682,5863	3	0	NA	3	\$\$	CL	0,0000	0,0000	0,02%
TOTAL															3			TOTAL	0,02%	

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización					Porcentaje (1)				
											TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)	Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1	Fameda S.A.C.	Fameda S.A.C.	PE	PEE	13-10-2025	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	677.557,57	3	0	RC	678	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,52%
1	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	PE	PEE	17-10-2025	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	711.679,62	3	0	RC	712	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,79%
1	Mega Eventos Quilmana S.A.C.	Mega Eventos Quilmana S.A.C.	PE	PEE	25-10-2021	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	308.860,69	3	0	RC	309	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,51%
1	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	PE	PEE	31-10-2025	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	362.509,61	3	0	RC	362	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,95%
1	Transportes Isaias Vidal S.A.C.	Transportes Isaias Vidal S.A.C.	PE	PEE	31-10-2025	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	907.074,27	3	0	RC	907	\$\$	CL	0,0000	0,0000	7,38%
1	Angel Colos Huaman	Angel Colos Huaman	PE	PEE	29-11-2021	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	146.573,15	3	0	RC	147	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,20%
1	E. Reyna C.S.A.C. Contratistas Generales	E. Reyna C.S.A.C. Contratistas Generales	PE	PEE	30-11-2020	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	236.311,62	3	0	RC	236	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,92%
1	Grupo Luis Enrique S.A.C	Grupo Luis Enrique S.A.C	PE	PEE	28-11-2023	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	122.828,87	3	0	RC	123	\$\$	CL	0,0000	0,0000	1,00%
1	Lazitos Diseño y Color S.A.C.	Lazitos Diseño y Color S.A.C.	PE	PEE	28-11-2022	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	618.956,25	3	0	RC	619	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,04%
1	Emp.Transporte Manuel Jesus Campos Calhuc SRL	Emp.Transporte Manuel Jesus Campos Calhuc SRL	PE	PEE	12-12-2024	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	597.869,42	3	0	RC	598	\$\$	CL	0,0000	0,0000	4,87%
1	Dicolesa S.A.C.	Dicolesa S.A.C.	PE	PEE	02-01-2025	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	258.829,37	3	0	RC	259	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,11%
1	Inversiones Estrella WYM S.A.C.	Inversiones Estrella WYM S.A.C.	PE	PEE	15-01-2024	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	538.562,26	3	0	RC	539	\$\$	CL	0,0000	0,0000	4,39%
1	Ipsycom Ingeniero S.A.C.	Ipsycom Ingeniero S.A.C.	PE	PEE	14-01-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	925.577,33	3	0	RC	926	\$\$	CL	0,0000	0,0000	7,53%
1	Maderera Pucallpa S.A.C.	Maderera Pucallpa S.A.C.	PE	PEE	08-02-2024	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	341.158,77	3	0	RC	341	\$\$	CL	0,0000	0,0000	2,77%
1	Industrial Controls S.A.C.	Industrial Controls S.A.C.	PE	PEE	04-03-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	699.581,20	3	0	RC	699	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,69%
1	Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	PE	PEE	12-03-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	960.189,84	3	0	RC	960	\$\$	CL	0,0000	0,0000	7,81%
1	Importadora y Distribuidora Ferronorte S.A.C.	Importadora y Distribuidora Ferronorte S.A.C.	PE	PEE	06-05-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	721.370,52	3	0	RC	721	\$\$	CL	0,0000	0,0000	5,87%
1	Vargas Pareja Abogados & Consultores S.A.C.	Vargas Pareja Abogados & Consultores S.A.C.	PE	PEE	06-05-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	438.240,96	3	0	RC	438	\$\$	CL	0,0000	0,0000	3,56%
1	Transporte y Distribuidora de Materiales de Construcción Bautista S.A.	Transporte y Distribuidora de Materiales de Construcción Bautista S.A.	PE	PEE	05-12-2026	1		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	1,0000	PROM	751.293,45	3	0	RC	751	\$\$	CL	0,0000	0,0000	6,11%
TOTAL															10,325				TOTAL	84,00%

**ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	01.01.2019	02.10.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	USD	USD
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	930	67
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	11	1
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en título de deuda	919	66
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
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 derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	93	20
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	1
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	93	19
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del ejercicio	(240)	(20)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(150)	(15)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(90)	(5)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	783	67

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01.01.2019	03.10.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	USDM	USDM
Beneficio neto percibido del ejercicio	690	47
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	930	67
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gasto del ejercicio	(240)	(20)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(299)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(299)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	47	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	11	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(357)	-
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible a distribuir	391	47