



FONDO DE INVERSION FYNOSA RENTA FIJA PRIVADA PERÚ

Estados Financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 12 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

NOTA 14 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 15 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

NOTA 16 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

NOTA 17 – CUOTAS EMITIDAS

NOTA 18 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

NOTA 19 – RENTABILIDAD DEL FONDO

NOTA 20 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

NOTA 21 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

NOTA 22 – EXCESOS DE INVERSIÓN

NOTA 23 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

NOTA 24 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

NOTA 25 – 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 26 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)

NOTA 27 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

NOTA 28 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

NOTA 29 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

NOTA 30 - SANCIONES

NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	30.06.2021	31.12.2020
		MUSD	MUSD
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	1.906	1.101
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	10	13.064	13.574
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	519	414
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		15.489	15.089
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		15.489	15.089
PASIVOS	Nota	30.06.2021	31.12.2020
		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	15	29	36
Otros documentos y cuentas por pagar	16	32	29
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		61	65
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		14.778	14.059
Otras reservas		-	-
Resultado acumulado		965	493
Resultado del ejercicio		617	990
Dividendos provisorios		(932)	(518)
Total Patrimonio Neto		15.428	15.024
TOTAL PASIVO		15.489	15.089

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADO	Nota	01.01.2021	01.01.2020	01.04.2020	01.04.2020
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes		812	650	407	325
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		-	-	-	-
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		812	650	407	325
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	25	(144)	(131)	(71)	(68)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Gastos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	27	(11)	(22)	(5)	(12)
Total gastos de operación		(155)	(153)	(76)	(80)
Gastos por financiamiento		-	-	-	-
Otros gastos financieros		-	-	-	-
Total resultados por operaciones de financiamiento		-	-	-	-
Utilidad(pérdida)de la operación		657	497	331	245
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		657	497	331	245
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		(40)	(31)	(19)	(15)
Resultado del ejercicio		617	466	312	230
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		617	466	312	230

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2021

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	14.059	-	-	-	-	493	990	(518)	15.024
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ o -)	14.059	-	-	-	-	493	990	518	15.024
Aportes (+)	1.913	-	-	-	-	-	-	-	1.913
Repartos de patrimonio (-)	(1.194)	-	-	-	-	-	-	-	(1.194)
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	(932)	(932)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	617	-	617
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ o -)	-	-	-	-	-	472	(990)	518	-
Totales (+ o -)	14.778	-	-	-	-	965	617	(932)	15.428

Al 30 de junio de 2020

Concepto	Aportes	Reservas			Total otras reservas	Resultado Acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de caja	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras					
Saldo Inicio (+ o -)	11.143	-	-	-	-	-	783	(290)	11.636
Cambios contables (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ o -)	11.143	-	-	-	-	-	783	(290)	11.636
Aportes (+)	129	-	-	-	-	-	-	-	129
Repartos de patrimonio (-)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	(32)
Reparto de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	(390)	(390)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	466	-	466
Otros resultados integrales (+ o -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ o -)	-	-	-	-	-	493	(783)	290	-
Totales (+ o -)	11.240	-	-	-	-	493	466	(390)	11.809

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(1.659)	(2.082)
Venta de activos financieros	2.188	1.104
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	684	312
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(36)	(122)
Otros gastos de operación pagados	(159)	(31)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.018	(819)
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	1.868	129
Reparto de patrimonio	(1.194)	(32)
Reparto de dividendos	(887)	(286)
Otros	-	(612)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(213)	(801)
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	805	(1.620)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.101	1.840
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	1.906	220

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 CFIFYNRFPFA. 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 08 de mayo de 2020 se realiza modificación al Reglamento Interno en Capítulo I, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

a. Se reemplazó el numeral 1.5. *“Plazo Máximo Pago Rescate”* del número UNO *“Características Generales”* del Capítulo I denominado *“Características del Fondo”*, por el siguiente: *“Plazo Máximo Pago Rescate: El Fondo permite el rescate de cuotas limitado de manera semestral y por hasta un 7,5% del Patrimonio del Fondo al cierre del semestre respectivo, en las condiciones señaladas en el Capítulo VII de este Reglamento Interno. El pago se efectuará en un plazo máximo de 180 días corridos contados desde el cierre del semestre, o el día hábil siguiente en caso que el día 180 sea sábado, domingo o festivo. En todo caso, el Fondo no permite el rescate total y permanente de sus cuotas”*.

b. Se eliminó el numeral 20 de la letra a) *“Gastos Indeterminados”* del número TRES *“Gastos de cargo del Fondo”* del Capítulo VI acerca de *“Series, remuneración, comisiones y gastos”*, relativo a la remuneración por los servicios de market maker.

c. Se reemplazó el numeral 1.3. *“Política de pago de los rescates y moneda en que se pagarán los rescates”* del número UNO *“Aporte y Rescate de Cuotas”* del Capítulo VII acerca de *“Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”* por el siguiente: *“Política de pago de los rescates y moneda en que se pagarán los rescates: El Fondo contempla el rescate semestral de hasta un 7,5% del Patrimonio. En el caso de que 2 o más aportantes soliciten rescates, este se realizará a prorrata de su participación en el Fondo. El rescate deberá ser solicitado con la anticipación indicada en el numeral 1.6 de este Capítulo. El rescate de cuotas se pagará en dólares de Estados Unidos de América y al valor cuota señalado en el numeral 1.4. siguiente. El pago se efectuará en un plazo máximo de 180 días corridos, después del cierre del semestre antes mencionado, o el día hábil siguiente en caso que el día 180 sea sábado, domingo o festivo. El pago de los rescates se efectuará mediante transferencia bancaria”*.

d. Se reemplazó el numeral 1.4. *“Valor cuota para la liquidación de rescates”* del número UNO *“Aporte y Rescate de Cuotas”* del Capítulo VII acerca de *“Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”*, por el siguiente: *“Valor cuota para la liquidación de rescates: Será el valor cuota del cierre del día inmediatamente anterior a la fecha de pago del rescate”*.

e. Se reemplazó el numeral 1.6. “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates” del número UNO “Aporte y Rescate de Cuotas” del Capítulo VII acerca de “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”, por el siguiente: “**Medios para efectuar aportes y solicitar rescates:** Las operaciones de suscripción de cuotas de este Fondo podrán realizarse de manera presencial en las oficinas de la Administradora o a través de vía comunicación escrita ante la Administradora o ante los agentes que estén debidamente autorizados para la colocación de cuotas, firmando la documentación contractual pertinente. Se deberán emitir los comprobantes respectivos.

La calidad de Aportante se adquirirá conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley.

El rescate se debe solicitar mediante el envío de un correo electrónico dirigido a operacionesagf@fynsa.cl desde el correo electrónico que el Aportante tenga registrado en la Administradora, el cual deberá ser recibido con a lo menos 30 días corridos antes del cierre de semestre y podrá hacerse solamente al vencimiento de los respectivos semestres, es decir, al finalizar los meses de septiembre y marzo.

En el caso de estar fuera de ese plazo, se deberá esperar al siguiente semestre para el rescate”.

f. Se reemplazó el numeral 1.7. “Mercado secundario” del número UNO “Aporte y Rescate de Cuotas” del Capítulo VII acerca de “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”; por el siguiente: “**Mercado secundario:** Las cuotas del Fondo se registrarán en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores”.

g. Se reemplazó el numeral 4.3. “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación” del número CUATRO “Contabilidad del Fondo” del Capítulo VII acerca de “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad” reemplazándolo por el siguiente: “**Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación:** El valor contable y el número total de cuotas en circulación se encontrarán disponibles para los inversionistas y el público en general en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero (www.cmfchile.cl)”.

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.”.

Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú

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.*

Con fecha 30 de abril de 2021 se realiza modificación al Reglamento Interno en Capítulo I, el detalle de las modificaciones introducidas es el siguiente:

1. En el capítulo I “Características del Fondo”, número UNO. “Características Generales”, numeral 1.5. “Plazo máximo de pago de rescates”, se modifica íntegramente para señalar que no aplica.

2. En el capítulo II “Objeto y Política de Inversión de los recursos del Fondo”, número TRES. “Características y diversificación de las inversiones”, numeral 3.3. “Excepciones al límite de inversión”, en las letras (c) y (f), se elimina la referencia al rescate.

3. En el capítulo VI “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número UNO. “Series” se realizan las siguientes modificaciones:

a) Se elimina la referencia a la moneda en que se pagarán los rescates.

b) Respecto de la Serie B, en los requisitos de ingreso, se incorpora lo siguiente: “Para los efectos de alcanzar el monto de la Serie B, se considerará como una inversión, la suma de las inversiones efectuadas por todos los fondos mutuos y/o fondos de inversión administrados por una misma Administradora General de Fondos”.

c) Respecto de la Serie C, en los requisitos de ingreso, se incorpora lo siguiente: “Para los efectos de alcanzar el monto de la Serie C, se considerará como una inversión, la suma de las inversiones efectuadas por todos los fondos mutuos y/o fondos de inversión administrados por una misma Administradora General de Fondos”.

d) En el capítulo VII “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”, número UNO. “Aporte y rescate de cuotas”, se realizan las siguientes modificaciones:

a) El numeral 1.3. “Política de pago de rescates y moneda en que se pagarán los rescates”, se modifica íntegramente por el siguiente: “Moneda en que se pagarán los rescates: No aplica.”

b) El numeral 1.4. “Moneda y valor cuota para la liquidación de rescates”, se modifica íntegramente para señalar que no aplica.

c) En el encabezado del numeral 1.6. “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, se elimina la referencia a solicitar rescates. Concordantemente, se eliminan los párrafos tercero y cuarto.

e) En el capítulo VII “Aporte, Rescate, Valorización de Cuotas y Contabilidad”, número TRES. “Plan Familia y canje de series de cuotas”, se modifica íntegramente para establecer el canje de cuotas, incorporando la regulación para ello.

f) Se incorpora un nuevo capítulo XI referido a las disposiciones transitorias, en donde se agrega un nuevo artículo transitorio para regular los rescates solicitados con anterioridad a la entrada en vigencia de las modificaciones al Reglamento Interno

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 30 de junio de 2021 y 2020.

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

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en este estado financiero.

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

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

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

El Nuevo Marco conceptual:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ii. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

NIIF 17, Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

NIIF 17, Contratos de Seguros, continuación.

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

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

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

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

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

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

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

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)

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

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

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

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2021, 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.

Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú

- (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.

Fondo de Inversión Fynsa Renta Fija Privada Perú

- (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 30 de junio de 2021

Activos	Descripción	Tipo de Valuación	Monto USDM	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	994	6,42%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	912	5,89%
Activos a costo amortizado	Pagarés	A costo amortizado	13.064	84,34%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	A costo amortizado	519	3,35%
			15.489	100%

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Tipo de Valuación	Monto USDM	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	A valor razonable	377	2,50%
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	A valor razonable	724	4,80%
Activos a costo amortizado	Pagarés	A costo amortizado	13.574	89,96%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	A costo amortizado	414	2,74%
			15.089	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 30 de junio de 2021

Activos	Descripción	Tipo de Moneda	Monto USDM
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	USD	994
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	USD	912
Activos a costo amortizado	Pagarés	USD	13.064
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	USD	519
			15.489

Pasivos	Descripción	Moneda	Monto USDM
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	USD	29
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	USD	32
			65

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Tipo de Moneda	Monto USDM
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	USD	377
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	USD	724
Activos a costo amortizado	Pagarés	USD	13.574
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	USD	414
			15.089

Pasivos	Descripción	Moneda	Monto USDM
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	USD	36
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	USD	29
			65

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos sujetos riesgos de tasas de interés, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2021

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto USDM
Activos a costo amortizado	Pagarés por cobrar	12,5%	13.064
			13.064

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto USDM
Activos a costo amortizado	Pagarés por cobrar	12,5%	13.574
			13.574

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2021

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencido menos a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	994	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	912	-	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	273	5.424	7.367
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	-	-	519	-
		1.906	273	5.943	7.367

Pasivos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencido menos a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	-	32	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	-	29	-	-
		-	61	-	-

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencido menos a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	Saldos en bancos	377	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos Mutuos	724	-	-	-
Activos a costo amortizado	Pagarés	-	229	3.521	9.824
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Cuentas por Cobrar	-	-	414	-
		1.101	229	3.935	9.824

Pasivos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencido menos a 30 días	Vencido de 30 días a 1 año	Vencido a más de 1 año
			MUSD	MUSD	MUSD
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	-	29	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Cuentas por pagar	-	36	-	-
		-	65	-	-

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 pagarés.

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

Al 30 de junio de 2021

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Calificación de riesgo	Monto USDM
Activos a costo Amortizado	Fabricaciones Mecánicas Eléctricas Davila Acosta y Contratistas Generales S.A.C.	A costo amortizado	13-10-2025	SC	594
	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	A costo amortizado	31-10-2025	SC	299
	Grupo Luis Enrique S.A.C	A costo amortizado	28-11-2022	SC	65
	Emp.Transporte Manuel Jesus Campos Calluoe SRL	A costo amortizado	02-01-2025	SC	488
	Dicolesa S.A.C.	A costo amortizado	14-11-2021	SC	205
	Inversiones Estrella WYM S.A.C.	A costo amortizado	14-01-2026	SC	476
	Ipsycom Ingeniero S.A.C.	A costo amortizado	04-12-2021	SC	824
	Maderera Pucallpa S.A.C.	A costo amortizado	12-03-2026	SC	313
	Industrial Controls S.A.C.	A costo amortizado	06-05-2026	SC	654
	Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	A costo amortizado	24-09-2024	SC	716
	Trans y Distr de Materiales de Construcción Bautista S.A.C.	A costo amortizado	11-12-2024	SC	369
	Inversiones Casa Grande E.I.R.L.	A costo amortizado	10-01-2027	SC	620
	ETT Paula Tours E.I.R.L	A costo amortizado	28-10-2021	SC	609
	LAB & HEALTH SUPPLY S.A.C.	A costo amortizado	21-02-2027	SC	95
	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	A costo amortizado	27-02-2027	SC	980
	Inkas Berries S.A.C.	A costo amortizado	25-08-2027	SC	779
	Sociedad Agroavícola L&E S.A.C.	A costo amortizado	23-12-2025	SC	135
	Fast Medio Ambiente y Construcción S.R.L.	A costo amortizado	28-09-2024	SC	102
	Tuesta Consultores y Ejecutores E.I.R.L.	A costo amortizado	29-10-2026	SC	276
	International Business Corporation Logistica Integral S.A.	A costo amortizado	29-10-2027	SC	240
	R&S Asociados S.R.L.	A costo amortizado	29-06-2022	SC	1.100
	Belgravia S.A.	A costo amortizado	04-11-2027	SC	849
	Corporación Industrial del Norte S.A.C.	A costo amortizado	23-11-2027	SC	1.043
	Corporación Agroindustrial San Bernardo S.A.C.	A costo amortizado	07-01-2028	SC	282
	Inversiones & Transportes Empresarial Industrial S.A.C	A costo amortizado	29-01-2024	SC	120
	Corporación Inversiones LYS S.A.	A costo amortizado	26-08-2022	SC	451
	Servicentro Santa Elena E.I.R.L.	A costo amortizado	28-04-2023	SC	144
	Instrumental Insumos y Equipos Médicos Perú S.A.C.	A costo amortizado	02-07-2028	SC	142
					13.064

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Calificación de riesgo	Monto USDM	
Activos a costo Amortizado	Fabricaciones Mecánicas Eléctricas Davila Acosta y Contratistas Generales S.A.C.	A costo amortizado	13-10-2025	S/C	600	
	Mega Eventos Quilmana S.A.C.	A costo amortizado	25-10-2021	S/C	149	
	Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	A costo amortizado	31-10-2025	S/C	317	
	Angel Colos Huaman	A costo amortizado	28-05-2022	S/C	135	
	Grupo Luis Enrique S.A.C	A costo amortizado	28-11-2022	S/C	86	
	Emp. Transporte Manuel Jesus Campos Calluoe SRL	A costo amortizado	02-01-2025	S/C	527	
	Dicolesa S.A.C.	A costo amortizado	14-04-2024	S/C	233	
	Inversiones Estrella WYM S.A.C.	A costo amortizado	14-01-2026	S/C	515	
	Ipsycom Ingeniero S.A.C.	A costo amortizado	04-03-2026	S/C	887	
	Maderera Pucallpa S.A.C.	A costo amortizado	12-03-2026	S/C	332	
	Industrial Controls S.A.C.	A costo amortizado	06-05-2026	S/C	660	
	Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	A costo amortizado	24-09-2024	S/C	804	
	Importadora y Distribuidora Ferronorte S.A.C.	A costo amortizado	29-10-2026	S/C	604	
	Vargas Pareja Abogados & Consultores S.A.C.	A costo amortizado	05-12-2026	S/C	394	
	Trans y Distr de Materiales de Construcción Bautista S.A.C.	A costo amortizado	11-12-2024	S/C	692	
	Inversiones Casa Grande E.I.R.L.	A costo amortizado	10-01-2027	S/C	645	
	ETT Paula Tours E.I.R.L	A costo amortizado	28-01-2025	S/C	103	
	Plus Home Servicios Integrales S.A.C.	A costo amortizado	14-04-2025	S/C	95	
	LAB & HEALTH SUPPLY S.A.C.	A costo amortizado	21-02-2027	S/C	101	
	Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	A costo amortizado	27-02-2027	S/C	1.039	
	Inkas Berries S.A.C.	A costo amortizado	25-08-2027	S/C	842	
	Sociedad Agroavícola L&E S.A.C.	A costo amortizado	23-12-2025	S/C	146	
	Fast Medio Ambiente y Construccion S.R.L.	A costo amortizado	28-09-2024	S/C	114	
	Tuesta Consultores y Ejecutores E.I.R.L.	A costo amortizado	29-10-2026	S/C	295	
	International Bussiness Corporation Logistica Integral S.A.	A costo amortizado	29-10-2027	S/C	250	
	R&S Asociados S.R.L.	A costo amortizado	29-06-2022	S/C	1.100	
	Belgravia S.A.	A costo amortizado	04-11-2027	S/C	857	
	Corporación Industrial del Norte S.A.C.	A costo amortizado	23-11-2027	S/C	1.052	
						13.574

La Administración estima que el riesgo de deterioro de estos activos se encuentra acotado, ya que las inversiones se encuentran asegurados. 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo presenta lo siguiente:

Al 30 de junio de 2021

Activos	Nivel 1 USDM	Nivel 2 USDM	Nivel 3 USDM	Total USDM
Efectivo y efectivo equivalente	1.906	-		1.906
	1.906	-	-	1.906

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	Nivel 1 USDM	Nivel 2 USDM	Nivel 3 USDM	Total USDM
Efectivo y efectivo equivalente	1.101	-	-	1.101
	1.101	-	-	1.101

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	30.06.2021	31.12.2020
	USDM	USDM
Grupo Coril Cuenta Corriente	994	365
Inversiones en Fondo Mutuo	912	724
Fynsa Cuenta Corriente	-	-
Banco Security	-	12
Total	1.906	1.101

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de junio de 2021, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

Instrumento	30.06.2021				31.12.2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	USD	USD	USD	%	USD	USD	USD	%
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	13.064	-	84,34%	-	13.574	-	89,96%
Subtotal	-	13.064	-	84,34%	-	13.574	-	89,96%
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	-	13.064	-	84,34%	-	13.574	-	89,96%

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas y documentos por cobrar por operaciones son:

Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones	30.06.2021	31.12.2020
	USDM	USDM
Pagaré por cobrar Fabricaciones Mecánicas Eléctricas Davila Acosta y Contratistas Generales S.A.C.	41	39
Pagaré por cobrar Mega Eventos Quilmana S.A.C.	-	16
Pagaré por cobrar Empresa Constructora Especializada Loli S.R.L.	14	30
Pagaré por cobrar Ángel Colos Huaman	-	15
Pagaré por cobrar Grupo Luis Enrique S.A.C	13	17
Pagaré por cobrar Emp.Transporte Manuel Jesús Campos Calluoe SRL	34	34
Pagaré por cobrar Dicolesa S.A.C.	7	21
Pagaré por cobrar Inversiones Estrella WYM S.A.C.	34	22
Pagaré por cobrar Ipsycom Ingeniero S.A.C.	19	78
Pagaré por cobrar Maderera Pucallpa S.A.C.	6	18
Pagaré por cobrar Industrial Controls S.A.C.	32	14
Pagaré por cobrar Corporación Aceros y Metales Castillo E.I.R.L.	22	44
Pagaré por cobrar Transporte y Distribuidora de Materiales de Construcción Bautista S.A.C.	35	-
Pagaré por cobrar Inversiones Casa Grande E.I.R.L.	23	-
Pagaré por cobrar ETT Paula Tours E.I.R.L	3	8
Pagaré por cobrar Plus Home Servicios Integrales S.A.C.	-	2
Pagaré por cobrar Importadora y Distribuidora Zurece S.A.C.	74	30
Pagaré por cobrar Inkas Berries S.A.C.	13	-
Pagaré por cobrar Sociedad Agroavícola L&E S.A.C.	13	1
Pagaré por cobrar Fast Medio Ambiente y Construccion S.R.L.	3	3
Pagaré por cobrar International Bussiness Corporation Logistica Integral S.A.	14	3
Pagaré por cobrar R&S Asociados S.R.L.	42	10
Pagaré por cobrar Belgravia S.A.	23	-
Pagaré por cobrar Corporación Industrial del Norte S.A.C.	37	9
Pagaré por cobrar Instrumental Insumos y Equipos Médicos Perú S.A.C.	7	-
Total	519	414

NOTA 12 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.

NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene Propiedades de Inversión

NOTA 14 - OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

NOTA 15 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo por pagar por concepto de comisión de administración asciende a USDM 29 y USDM 36.

NOTA 16 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los otros documentos y cuentas por pagar son:

Otros Documentos y Cuentas por Pagar	30.06.2021	31.12.2020
	USDM	USDM
Provision Servicios Contables	1	-
Provisión TAX Perú	25	21
Provisión Auditoría	-	2
Provisión Market Maker	-	1
Provisión Abogados	5	4
Otras Provisiones	1	1
Total	32	29

NOTA 17 – CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son los siguientes:

Al 30 de junio de 2021

Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
150.000.000	-	14.310.615	14.310.615	135.689.385

Serie	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas Disponibles
Serie A	50.000.000	-	4.705.701	4.705.701	45.294.299
Serie B	50.000.000	-	9.604.914	9.604.914	40.395.086
Serie C	50.000.000	-	-	-	50.000.000
	150.000.000	-	14.310.615	14.310.615	135.689.385

Al 31 de diciembre de 2020

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	-	4.083.854	4.083.854	45.916.146
Serie B	50.000.000	-	9.545.760	9.545.760	40.454.240
Serie C	50.000.000	-	-	-	50.000.000
	150.000.000	-	10.957.755	10.957.755	139.042.245

Los movimientos más relevantes de cuotas son los siguientes:

Al 30 de junio de 2021

Serie A

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	4.083.854	4.083.854	4.083.854	4.083.854
Colocaciones del Periodo	621.847	621.847	621.847	621.847
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	4.705.701	4.705.701	4.705.701	4.705.701

Serie B

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	9.545.760	9.545.760	9.545.760	9.545.760
Colocaciones del Periodo	1.123.898	1.123.898	1.123.898	1.123.898
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones	- 1.064.744	- 1.064.744	- 1.064.744	- 1.064.744
Saldo al cierre	9.604.914	9.604.914	9.604.914	9.604.914

Al 31 de diciembre de 2020

Serie A

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	4.264.535	4.264.535	4.264.535	4.264.535
Colocaciones del Periodo	246.898	246.898	246.898	246.898
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	0
Disminuciones	- 427.579	- 427.579	- 427.579	-427.579
Saldo al cierre	4.083.854	4.083.854	4.083.854	4.083.854

Serie B

Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo inicial	6.693.220	6.693.220	6.693.220	6.693.220
Colocaciones del Periodo	2.852.540	2.852.540	2.852.540	2.852.540
Dividendo en Cuotas Liberadas	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	9.545.760	9.545.760	9.545.760	9.545.760

NOTA 18 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo distribuyó los siguientes beneficios:

Al 30 de junio de 2021

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
16-03-2021	0,0430	178,47	145,63	Provisorio
07-05-2021	0,0229	107,39	95,21	Provisorio

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
16-03-2021	0,0439	421,52	421,52	Provisorio
07-05-2021	0,0234	224,32	224,32	Provisorio

Al 31 de diciembre de 2020

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
20-06-2020	0,0355	150,99	126,19	Definitivo
04-09-2020	0,0115	49,27	45,78	Definitivo

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota USD	Monto Distribuido USDM	Monto Total Distribuido USDM	Tipo de Dividendo
20-06-2020	0,0354	239,36	160,27	Definitivo
04-09-2020	0,0116	78,70	64,51	Definitivo

El dividendo distribuido con fecha 07 de mayo de 2021 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 11.609 cuotas equivalentes a 12,18 USDM

El dividendo distribuido con fecha 16 de marzo de 2021 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 30.966 cuotas equivalentes a 32,84 USDM

El dividendo distribuido con fecha 04 de septiembre de 2020 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 3.266 cuotas equivalentes a 3,49 USDM y 13.145 cuotas de la serie B, equivalentes a 14,20 USDM

El dividendo distribuido con fecha 20 de junio de 2020 tuvo la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización. Se distribuye de la serie A 23.358 cuotas equivalentes a 24,81USDM y 73.843 cuotas de la serie B, equivalentes a 79,09USDM

NOTA 19 – RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad obtenida por el Fondo al 30 de junio de 2021 ha sido la siguiente:

Al 30 de junio de 2021

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,3448%	6,7428%	14,5344%

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,7794%	8,0808%	16,9001%

La rentabilidad se obtiene por la variación porcentual entre la comparación de los valores cuotas de dos períodos. El valor cuota es determinado por el patrimonio dividido por el número de cuotas. Cuando el patrimonio está rebajado por los dividendos otorgados, el monto de dividendo por cuota es agregado al valor cuota que fue afectado por la disminución. Respecto de las disminuciones de capital, podría darse una situación similar, la de agregar la porción de disminución por cuota.

NOTA 20 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en los cuales aplique calcular valor económico.

NOTA 21 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

NOTA 22 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presentó excesos de inversión.

NOTA 22 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

NOTA 23 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores:

Al 30 de junio de 2021

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado USDM (1)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado USDM (4)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.	13,064	99,61%	84,34%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa	51	0,39%	0,33%	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	-	-	861	100,00%	5,56%
CUSTODIA	13.115	100,00%	84,67%	861	100,00%	5,56%

Al 31 de diciembre de 2020

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado USDM (1)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado USDM (4)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre total Activo del Fondo (6)
Fynsa Administradora General de Fondos S.A.	13.574	99,80%	89,96%	-	-	-
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa	27	0,20%	0,18%	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	-	-	697	100	4,62
CUSTODIA	13.601	100,00%	90,14%	-	-	-

NOTA 24 – 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

El detalle de la remuneración a la administradora es el siguiente:

Detalle	30.06.2021	30.06.2020
	M\$	M\$
Comisión de administración Fija	102	84
Comisión de administración Variable	42	47
Total	144	131

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.

NOTA 26 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).

Al 30 de junio de 2021, el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	10.000,00	10-01-2021	10-01-2022

Al 31 de diciembre de 2020, 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	10-01-2020	10-01-2021

NOTA 27 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los otros gastos de operación del Fondo corresponden a los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto del trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	01.04.2021	30.06.2021	30.06.2020
	30.06.2021	USDM	USDM
Auditoria Externa	-	-	1
Comisiones Market Maker	-	1	4
Gastos Varios	1	1	4
Outsourcing Contabilidad	-	1	1
Asesorías Legales	4	8	8
Diferencia Tipo de cambio	-	-	4
Total	5	11	22
% Sobre el activo del fondo	0,0323%	0,0710%	0,1458%

NOTA 28 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta la siguiente información estadística:

Al 30 de junio de 2021

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,0946	1,0468	4.146	7
2	1,1002	1,1041	4.561	7
3	1,0651	1,1041	4.950	7
4	1,0713	1,1041	5.029	7
5	1,0550	1,1676	4.964	7
6	1,0621	1,0530	4.998	7

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,1149	1,1149	10.670	4
2	1,1213	1,1213	11.964	4
3	1,0866	1,0866	10.436	4
4	1,0937	1,0937	10.505	4
5	1,0778	1,0778	10.352	4
6	1,0859	1,0859	40.430	4

Al 31 de diciembre de 2020

Serie A

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,0663	1,0663	4.570	8
2	1,0727	1,0777	4.600	8
3	1,0795	1,0777	4.629	8
4	1,0862	1,0777	4.626	8
5	1,0926	1,0452	4.653	8
6	1,0629	1,0452	4.551	8
7	1,0706	1,0452	4.584	8
8	1,0785	1,0452	4.618	8
9	1,0724	1,0238	4.595	8
9	1,0724	1,0238	4.595	8
10	1,0771	1,0468	4.220	7
11	1,0829	1,0468	4.243	7
12	1,0887	1,0468	4.446	7

Serie B

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio USDMS	N° Aportantes
1	1,0709	1,0709	7.168	5
2	1,0781	1,0781	7.216	5
3	1,0858	1,1620	7.268	5
4	1,0933	1,0933	7.318	4
5	1,1009	1,1009	7.369	4
6	1,0723	1,0723	7.257	4
7	1,0811	1,0811	7.316	4
8	1,0900	1,0900	7.376	4
9	1,0848	1,0848	7.355	4
10	1,0905	1,0905	9.901	4
11	1,0974	1,0974	9.963	4
12	1,1081	1,1081	10.578	4

NOTA 29 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee control directo o indirecto en otras sociedades.

NOTA 30 – SANCIONES

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta sanciones que informar.

NOTA 31 – HECHOS RELEVANTES

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. Por su parte, durante el año 2020, las autoridades del país adoptaron diversas medidas para enfrentar la pandemia producida por el COVID-19, incluyendo la declaración de estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública, así como decretar cuarentenas obligatorias en diversos lugares del país, afectando en consecuencia a la industria. Por su parte, durante el año 2020 y 2021, el Gobierno de Chile implementó distintas medidas tendientes a mitigar los impactos económicos de la pandemia, así como para incentivar la reactivación económica. Consecuentemente, durante el año 2020 y 2021, las operaciones del Fondo se vieron afectadas.

NOTA 32 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 30 de junio de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera del Fondo.

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	SECMMUSDSA	96639280	CL	OT		1	AA	035 Administradora General de Fondos Sec	43,4762	SS	1.163,86	3	0	NA	51	SS	CL	0,0000	0,0000	0,33%
TOTAL															51	TOTAL			0,33%	

**ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS**

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	30.06.2020
	USDM	USDM
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	272	265
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	2	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en título de deuda	270	265
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	540	384
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	540	3844
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	(195)	(183)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(144)	(130)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(11)	(53)
Otros gastos	(40)	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	617	466

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	30.06.2020
	USDM	USDM
Beneficio neto percibido del ejercicio	(77)	82
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	272	265
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gasto del ejercicio	(195)	(183)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(932)	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	1.346	47
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.346	47
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	932	391
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	414	46
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	(390)
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	491	129