



FALCOM
ASSET MANAGEMENT

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN FALCOM DEUDA PRIVADA

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

Santiago, Chile

Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.06.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	72.140	65.142
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a costo amortizado	10a	2.309.850	2.618.870
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	17a	276.532	-
Total activos corrientes		2.658.522	2.684.012
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		2.658.522	2.684.012
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	7.339	15.401
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	411	244
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		7.750	15.645
Total pasivos		7.750	15.645
PATRIMONIO NETO			
Aportes		2.755.354	2.595.600
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(26.243)	-
Resultado del ejercicio		(123)	117.399
Dividendos provisorios		(78.216)	(44.632)
Total patrimonio neto		2.650.772	2.668.367
Total pasivos y patrimonio neto		2.658.522	2.684.012

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	NOTAS	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	16.04.2019 al 30.06.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	21	12.053	12.465	(97.917)	12.465
Ingresos por Dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(922)	-	(1)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.		-	-	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		(1.798)	-	(130)	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		9.333	12.465	(98.048)	12.465
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		(825)	-	(412)	-
Comisión de administración	29a	(1.129)	(393)	(280)	(393)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(7.191)	-	(3.781)	-
Total gastos de operación		(9.145)	(393)	(4.473)	(393)
Utilidad/(pérdida) de la operación		188	12.072	(102.521)	12.072
Costos financieros		(311)	(49)	(136)	(49)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(123)	12.023	(102.657)	12.023
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(123)	12.023	(102.657)	12.023
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(123)	12.023	(102.657)	12.023

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2020	2.595.600	-	-	-	-	-	117.399	-	(44.632)	2.668.367
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.595.600	-	-	-	-	-	117.399	-	(44.632)	2.668.367
Aportes	645.122	-	-	-	-	-	-	-	-	645.122
Repartos de patrimonio	(295.368)	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.368)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(143.642)	-	(78.216)	(221.858)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(123)	-	(123)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(190.000)	-	-	-	-	-	-	-	44.632	(145.368)
Saldo final al 30.06.2020	2.755.354	-	-	-	-	-	(26.243)	(123)	(78.216)	2.650.772

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial 01.01.2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes	800.100	-	-	-	-	-	-	-	800.100	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12.023	-	12.023	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 30.06.2019	800.100	-	-	-	-	-	12.023	-	812.123	

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Notas	30.06.2020	30.06.2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(8.235.612)	(800.000)
Venta de activos financieros		8.445.537	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		109.350	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(284.427)	-
Otros gastos de operación pagados		(9.456)	(50)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		25.392	(800.050)
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		645.122	800.100
Repartos de patrimonio		(295.368)	-
Repartos de dividendos		(177.226)	-
Otros		(190.000)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(17.472)	800.100
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		7.920	50
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		65.142	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(922)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		72.140	50

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información general

El Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada, en adelante el “Fondo”, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es en El Golf N°82, Piso 6, Las Condes, Santiago

El Fondo tiene como objetivo principal invertir, directa o indirectamente, en este último caso a través de fondos de inversión, en valores, títulos e instrumentos de deuda emitidos en Chile o por emisores chilenos en el extranjero, así como en otros títulos, créditos o contratos representativos de deuda privada y/o pagarés; todos los cuales podrán o no estar garantizados con toda clase de bienes, incluidos bienes inmuebles.

El Fondo tendrá una duración de siete años a contar del 26 de marzo de 2019.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez el 26 de marzo de 2019 en la Comisión para el Mercado Financiero, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Con fecha 16 de abril de 2019 el Fondo de inversión inició operaciones.

El fondo de inversión es administrado por Falcom Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 294 de fecha 15 de octubre de 2015.

Las cuotas en circulación del Fondo cotizan en bolsa bajo el Nemo-técnico CFIFADPA-E, CFIFADPB-E, CFIFADPF-E.

Nota 2 Bases de preparación

2.1 Bases de preparación

a) Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 30 de junio de 2020. Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al 30 de junio de 2020.

b) Declaración de Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los Resultados Integrales de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo al 31 de marzo de 2020, los cuales fueron aprobados por el Directorio del Fondo con fecha 07 de septiembre 2020.

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuren registrados en ellos.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estado de Resultado Integral por el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y 30 de junio de 2020.
- Estado de Flujo de Efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y 30 de junio de 2020.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el período comprendido 01 de enero de 2020 y 30 de junio de 2020.

b) Conversión de moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

ii) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

iii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estado de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Fecha	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Monedas	\$	\$	\$
Tipo de cambio	821,23	748,74	679,15

e) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

Inicialmente un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo con lo indicado anteriormente.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda

Nota 2 Bases de preparación, continuación

participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra.

El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presentan en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y solo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

Los instrumentos de derivados listados en bolsas de valores o que se transen en mercados regulados que operen regularmente serán valorizados diariamente al precio disponible más reciente, mientras que los instrumentos derivados que no se encuentren listados en bolsas de valores o que no se transen en mercados regulados, serán valorizados diariamente a valor razonable de acuerdo con el precio que podría ser negociado o liquidado. En caso de que no se disponga de información observada en mercados, los derivados se valorizarán utilizando modelos desarrollados por terceros de acuerdo con las prácticas y acuerdos de la industria. Estas valorizaciones deberán ajustarse a las disposiciones y normativas impartidas por la CMF

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se considerará la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización será comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos y pasivos financieros medidos al valor razonable.

(vii) Identificación y medición de deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. Al 31 de marzo de 2020, las pruebas de deterioro por método simplificado realizadas indican que no existe deterioro observable.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

g) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de Fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

h) Aportes (capital pagado), rescates y valorización de cuotas

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas. El Fondo será avaluado diariamente de acuerdo a la legislación vigente y los aportes se realizarán en pesos moneda funcional y se representarán por cuotas expresadas en pesos moneda nacional. Las cuotas de una misma serie son de igual valor y características.

Los aportes recibidos serán convertidos a cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota el día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

Las cuotas del Fondo se registrarán en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar un mercado secundario adecuado y permanente.

El valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria, al cierre de cada día, considerando la valorización de los activos del fondo conforme a las normas impuestas por la Comisión para el Mercado Financiero.

i) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

j) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes, continuación

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), y los ingresos por dividendos que se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el Reglamento Interno.

Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el presente Reglamento Interno.

k) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones, las cuotas del Fondo se encontrarán registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y para efectos que éstas puedan acogerse al beneficio tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107 de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el presente Reglamento Interno

l) Activos financieros al valor razonable con efectos en resultados

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los efectos en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar

Nota 2 Bases de preparación, continuación

las diferencias entre los instrumentos.

m) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar por operaciones, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

n) Dividendos por pagar

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales del Fondo de Inversión en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. 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.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

o) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

p) Remuneración de la Sociedad Administradora

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 1,79%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
B	Hasta un 1,19%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido
F	No contempla.

Base de cálculo Remuneración Fija: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste, una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de la Remuneración Fija Anual establecida para cada Serie. La remuneración fija mensual de la Administradora se aplicará al valor promedio mensual del activo del Fondo. Para estos efectos, se considerará el valor de mercado de los activos conforme con la legislación pertinente.

La remuneración fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros 5 días hábiles bursátiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce, sin perjuicio que se calculará y provisionará diariamente.

q) Segmentos

Nota 2 Bases de preparación, continuación

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

r) Otros Activos y Pasivos

Otros Activos:

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

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1.1 Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los periodos iniciados el 1 de enero de 2020

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

3.1.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes:

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La administración tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Nota 4 Cambios Contables

Al 30 de junio de 2020, no se han efectuado cambios contables.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero por última vez con fecha 26 de marzo de 2019.

La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de Falcom Administradora General de Fondos ubicadas en El Golf # 82 piso 6, Las Condes – Santiago, en el sitio web <http://www.falcom.cl> y en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero.

Para el cumplimiento de su objeto de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores, títulos, instrumentos y/o contratos:

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

/i/ Toda clase de valores, títulos o instrumentos de deuda emitidos en Chile o por emisores chilenos en el extranjero, siempre que todos ellos no hayan sido registrados como valores de oferta pública.

/ii/ Contratos de mutuo u otros contratos respecto de los cuales emanen derechos de cobro.

/iii/ Créditos correspondientes a colocaciones comerciales.

/iv/ Otros contratos representativos de deuda.

/v/ Pagarés. /vi/ Otros títulos representativos de créditos.

/vii/ Cheques y letras de cambio.

/viii/ Cuotas de fondos de inversión que tengan por objeto invertir sus recursos mayoritariamente en cualquiera de los bienes, valores, instrumentos o contratos referidos en los literales /i/ al /vii/, ambos inclusive, precedentes.

/ix/ Títulos que representen productos, distintos de facturas y, otros instrumentos autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, la "CMF").

/x/ Efectos de comercio.

/xi/ Facturas

/xii/ Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.

/xiii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o extranjeras.

/xiv/ Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras.

/xv/ Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.

/xvi/ Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras que operen en Chile.

/xvii/ Letras hipotecarias emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.

/xviii/ Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores.

/xix/ Cuotas de fondos mutuos.

/xx/ Cuotas de fondos de inversión distintos de los señalados en el literal /viii/ precedente.

/xxi/ Acciones de sociedades.

/xxii/ Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal /xxi/ precedente.

/xxiii/ Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones indicadas en el literal /xxi/ precedente.

Los mercados y valores, títulos, instrumentos o contratos en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la CMF, si fuere el caso. No se requiere en todo caso necesariamente de una clasificación de riesgo determinada para los valores, títulos, instrumentos o contratos en los que pueda invertir el Fondo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional, sin perjuicio de poder invertir adicionalmente en títulos emitidos en el extranjero conforme a la política de inversiones contenida en el presente Reglamento Interno.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en pesos moneda nacional y en dicha moneda estarán denominados principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en una moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversiones regulada en el presente Reglamento Interno.

El Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, esto es, Comité de Directores y las que si cuenten con él.

Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir los fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos por fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61 de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante, la “Ley”), en la medida que se dé cumplimiento a los límites contenidos en el número 3 siguiente para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Asimismo, se deja constancia que los fondos en los que invierta el Fondo podrán ser de aquellos distribuidos por una sociedad relacionada a la Administradora.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es Alto.

No se contemplan límites para la duración de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo.

5.1 Límite máximo de inversión por tipo de instrumento

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 51% de su activo en los bienes, valores, instrumentos o contratos referidos en los literales /i/, /ii/, /iii/, /iv/, /v/, /vi/, /vii/ y/o /viii/ indicados en el número 2 del Título B del reglamento interno.

No obstante, ello, el límite máximo de inversión por tipo valor, título, instrumento o contrato respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en su Reglamento (Decreto Supremo N° 129 de 2014, en adelante el “Reglamento de la Ley”), será el siguiente:

- i. Toda clase de valores, títulos o instrumentos de deuda emitidos en Chile o por emisores chilenos en el extranjero, siempre que todos ellos no hayan sido registrados como valores de oferta pública; 100%
- ii. Contratos de mutuo u otros contratos respecto de los cuales emanen derechos de cobro; 100%
- iii. Créditos correspondientes a colocaciones comerciales; 100%
- iv. Otros contratos representativos de deuda; 100%
- v. Pagarés; 100%
- vi. Otros títulos representativos de créditos; 100%
- vii. Cheques y letras de cambio; 100%
- viii. Cuotas de fondos de inversión que tengan por objeto invertir sus recursos mayoritariamente en cualquiera de los bienes, valores, instrumentos o contratos referidos en los literales 1 al 7, ambos inclusive, precedentes; 100%
- ix. Títulos que representen productos, distintos de facturas y, otros instrumentos autorizados por la CMF; 49%
- x. Efectos de comercio; 49%

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- xi. Facturas; 49%
- xii. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile; 49%
- xiii. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o extranjeras; 49%
- xiv. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras; 49%
- xv. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro; 49%
- xvi. Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras que operen en Chile; 49%
- xvii. Letras hipotecarias emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; 49%
- xviii. Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley Nº 18.045 sobre Mercado de Valores; 49%
- xix. Cuotas de fondos mutuos; 49%
- xx. Cuotas de fondos de inversión distintos de los señalados en el literal 8 precedente; 49%
- xxi. Acciones de sociedades; 49%
- xxii. Títulos representativos de acciones de las sociedades indicadas en el literal 21 precedente; 49%
- xxiii. Títulos emitidos por entidades bancarias extranjeras representativos de acciones indicadas en el literal 21 precedente; 49%

5.2 Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del activo total del Fondo en función del emisor del instrumento:

- i. Inversión en valores, títulos, instrumentos o contratos emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos el Estado de Chile, el Banco Central o Estados o bancos centrales extranjeros; hasta un 75% del activo del Fondo
- ii. Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República; hasta un 100% del activo del fondo

Nota 6 Administración de riesgos

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

Gestión de Riesgo y Control Interno

Cartera de Inversiones

Las inversiones que se realizan para cada fondo son fundamentadas en comités de inversiones por área, a partir de los cuales, y de acuerdo a las condiciones de mercado, los Portfolio Managers ejecutan las operaciones de compra y venta en el mercado.

El comité de Riesgo monitorea los diversos parámetros de riesgo y es informado del cumplimiento los límites y controles aplicados a los fondos.

Valoración de Instrumentos

Los instrumentos de renta fija que tengan valor de mercado son valorizados utilizando una fuente de precios externa según contrato establecido entre la Administradora y el proveedor y un modelo con el cual se valorizan activos que son más ilíquidos que toma como referencia el desempeño de bonos de gobierno y spreads históricos. Para instrumentos que no tengan valor de mercado, se siguen los lineamientos de IFRS 9.

a) Riesgo de Crédito

El fondo está expuesto a riesgo de crédito asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no sea capaz de pagar sus obligaciones. Por esto, para la gestión de este riesgo, el fondo posee una serie de límites que se controlan y monitorean diariamente con el propósito de reducir su exposición a este riesgo.

I. Activos financieros

El nivel de riesgo permitido para la cartera, es determinado por el Comité de Riesgo y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento. Este nivel de riesgo se basa en las políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo en su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- Límite de Concentración de Emisor.
- Límite de inversión por tipo de instrumento.

Al 30 de junio de 2020 no hubo ningún incumplimiento en los límites de inversión.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

II. Concentración de Emisor:

La concentración de los 10 principales emisores de instrumentos financieros respecto a la Cartera del Fondo es la siguiente:

Principales Emisores	30 junio 2020
Capital Express Servicios Financieros	26,4%
Graña y Montero SAA	39,4%
Unidad Leasing S.A.	1,8%
Brotec Construcción S.A.	19,3%

III. Cuentas por Cobrar

30 junio 2020
10,4%

b) Riesgo de Liquidez

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

I. Liquidez Inmediata

Liquidez Inmediata	M\$72.140
--------------------	-----------

(*) Considera caja e instrumentos de mayor liquidez.

II. Vencimientos de activos financieros:

El Fondo está expuesto a riesgo de liquidez relacionado al vencimiento activos financieros. Éste es gestionado a través de análisis constantes de la calidad crediticia de las empresas emisoras.

Flujo de caja de los principales vencimientos de los instrumentos financieros que posee el fondo:

	0- 90 días
Derivados FW	M\$0

c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado o financiero está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación de sus factores de riesgo (precios, tipos de cambio y tasas de interés).

El riesgo de mercado se controla indirectamente a través de los límites de inversión o concentraciones específicas para los distintos tipos de emisores o instrumentos elegibles o autorizados para el Fondo.

I. Países:

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

País	Junio 2020
Chile	60,6%
Perú	39,4%

I. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde a pesos.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, es el siguiente:

Moneda	Junio-20
CLP	100,0%

II. Instrumentos derivados

El fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado a que en su cartera no posee contratos por estos tipos de instrumentos.

d) Gestión de riesgo de capital

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Gestión sobre patrimonio legal mínimo

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Al 30 de junio de 2020, el patrimonio del Fondo era equivalente a 92.373 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	M\$	MUF
Aportes	2.755.354	96
Resultados acumulados	(26.243)	(1)
Resultados del ejercicio	(123)	-
Dividendos provisorios	(78.216)	(3)
Total patrimonio neto	2.650.772	92

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento. La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 30 de junio de 2020, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, (ver nota 30) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Fondo de Inversión Falcom Deuda Privada	10.01.2020 – 10.01.2021	10.000	920.970

e) Estimación del Valor Razonable

Todos los instrumentos se valorizan diariamente a valor de mercado utilizando los precios de las acciones observados en bolsas nacionales y la información provista por proveedores especializados para todos los otros instrumentos a partir de datos observados en bolsa.

Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de los Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a: Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor Razonable

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes conceptos:

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Banco en Dólares	72.140	65.142
Total	72.140	65.142

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

a) Composición de la cartera

Instrumento	30.06.2020				31.12.2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Títulos Deuda								
Otros títulos de deuda	1.262.411	1.047.439	2.309.850	86,8847	2.618.870	-	2.618.870	97,5730
Total	1.262.411	1.047.439	2.309.850	86,8847	2.618.870	-	2.618.870	97,5730

b) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	2.618.870	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	(97.297)	18.389
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	8.235.612	2.600.481
Ventas	(8.447.335)	-
Saldo final ambos periodos informados	2.309.850	2.618.870

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene propiedad de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta préstamos.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta otros pasivos financieros.

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	276.532	-
Total	276.532	-

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, continuación

Detalle al 30.06.2020

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Legales y notariales	-	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	1.624	-	1.624
Vencimiento por cobrar	-	-	-	Chile	Pesos	-	-	-	274.908	-	200.816
Total						-	-	-	276.532	-	276.532

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Legales y notariales	575	-
Servicios de auditoría externa	2.379	317
Registros de aportantes	3.254	901
Acreedores	-	13.877
Comité de Vigilancia	1.131	306
Total	7.339	15.401

(*) No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (Menos de 90 días).

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 30.06.2020

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Registro de Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	3.254	-	3.254
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	2.379	-	2.379
Legales y notariales			Chile	Pesos	-	-	-	-	575	-	575
Comité de Vigilancia	12.404.018-3	Edgardo Bastías	Chile	Pesos	-	-	-	-	377	-	377
Comité de Vigilancia	14.168.798-0	Hernán Guerrero	Chile	Pesos	-	-	-	-	377	-	377
Comité de Vigilancia	10.373.501-7	Alfredo Vilches	Chile	Pesos	-	-	-	-	377	-	377
Total					-	-	-	-	7.339	-	7.339

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Registro de Aportantes	96.964.310-3	DCV Registros S.A.	Chile	Pesos	-	-	-	-	901	-	901
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	-	-	-	-	317	-	317
Otros	N/A	Matic Kard	Chile	Pesos	-	-	-	-	13.877	-	13.877
Comité de Vigilancia	12.404.018-3	Edgar Bastias	Chile	Pesos	-	-	-	-	102	-	102
Comité de Vigilancia	14.168.798-0	Hernán Guerrero	Chile	Pesos	-	-	-	-	102	-	102
Comité de Vigilancia	10.373.501-7	Alfredo Vilches	Chile	Pesos	-	-	-	-	102	-	102
Total					-	-	-	-	15.401	-	15.401

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.06.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	411	244
Total	411	244

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

(b) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta transacciones en el rubro.

Nota 21 Intereses y reajustes

Concepto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	16.04.2019 al 30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses percibidos por títulos de deuda a costo amortizado	109.350	-	18.309	-
Intereses devengado por títulos de deuda a costo amortizado	(97.297)	12.465	(116.226)	12.465
Total	12.053	12.465	(97.917)	12.465

Nota 22 Cuotas emitidas

Según lo establecido en su reglamento interno el Fondo es un Fondo de Inversión no rescatable, que permite a sus aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas. Las cuotas emitidas al 30 de junio de 2020 son 2.928.931 cuotas (Al 31 de diciembre de 2019 son 2.550.604 cuotas). Las cuotas pagadas del Fondo al 30 de junio de 2020 son de 1.090 con un valor cuota de \$896,9972 para la Serie A, 94.669 con un valor de \$901,4566 Para la Serie B y 2.797.803 con un valor de \$916,5956 para la Serie F. (Al 31 de diciembre de 2019 son de 1.050 con un valor cuota de \$1.033,8019 para la Serie A, 234.629 con un valor de \$1.038,1949 Para la Serie B y 2.314.925 con un valor de \$1.046,9848 para la Serie F).

Al 30 de junio de 2020

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	1.090	1.090	1.090

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	1.050	1.050	1.050
Emisiones del período	-	40	40	40
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.06.2020	-	1.090	1.090	1.090

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2020.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	94.669	94.669	94.669

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	234.629	234.629	234.629
Emisiones del período	-	140.040	140.040	140.040
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(280.000)	(280.000)	(280.000)
Saldo al cierre 30.06.2020	-	94.669	94.669	94.669

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2020.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie F:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.06.2020	-	2.797.803	2.797.803	2.797.803

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2020	-	2.314.925	2.314.925	2.314.925
Emissiones del período	-	482.878	482.878	482.878
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30.06.2020	-	2.797.803	2.797.803	2.797.803

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 30 de junio de 2020.

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	1.050	1.050	1.050

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	-	-	-
Emissiones del período	-	1.050	1.050	1.050
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2019	-	1.050	1.050	1.050

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

(i) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	234.629	234.629	234.629

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	-	-	-
Emisiones del período	-	234.629	234.629	234.629
Transferencias (**)	-	199.307	199.307	199.307
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2019	-	234.629	234.629	234.629

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie F:

El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	-	2.314.925	2.314.925	2.314.925

(ii) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2019	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.314.925	2.314.925	2.314.925
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2019	-	2.314.925	2.314.925	2.314.925

(*) El cálculo del número de cuotas comprometidas, informado en la presente nota, considera el valor cuota correspondiente al 31 de diciembre de 2019

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo presenta el siguiente detalle en Reparto de beneficio a los aportantes:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (\$)	Monto Total Distribuido (M\$)	Tipo de Dividendo
SERIE A	24.06.2020	34,7821434	37	Definitivo
SERIE B	24.06.2020	34,9479758	3.307	Definitivo
SERIE F	24.06.2020	35,5208509	95.667	Definitivo
SERIE A	30.03.2020	26,2879388618771	28	Provisorio
SERIE B	30.03.2020	26,3736816025330	6.188	Provisorio
SERIE F	30.03.2020	26,3736816025330	72.000	Provisorio
SERIE A	11.10.2019	17,4271348925000	18	Provisorio
SERIE B	11.10.2019	17,4739767762000	4.100	Provisorio
SERIE F	11.10.2019	17,5748647460000	40.514	Provisorio

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(13,2332)	(11,5475)	-
SERIE A	Real	(14,4017)	(13,9922)	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(13,1708)	(11,2201)	-
SERIE B	Real	(14,3402)	(13,6738)	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE F	Nominal	(12,4538)	(9,9524)	-
SERIE F	Real	(13,6328)	(12,4412)	-

- La moneda funcional del fondo es el peso.
- La rentabilidad del período actual considera el valor cuota al 16 de abril de 2019 y 31 de diciembre de 2019.
- La serie no presenta rentabilidad en los últimos 12 y 24 meses considerando que inició operaciones con fecha 16 de abril de 2019.

Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y reglamento Interno del Fondo.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee Gravámenes y prohibiciones

Nota 28 Custodia de valores

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2020:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	46.544	3,6869	1,7507	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	1.215.867	96,3131	45,7347	1.047.439	100,0000	39,3993
Total cartera de inversiones en custodia	1.262.411	100,0000	47,4854	1.047.439	100,0000	39,3993

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	46.671	1,7821	1,7389	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	2.572.199	98,2179	95,8341	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.618.870	100,0000	97,5730	-	-	-

Nota 29 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 N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

La remuneración fija establecida como porcentaje será calculada sobre el total de aportes comprometidos por los Aportantes al Fondo conforme se establezca en los respectivos contratos de promesa suscritos entre las partes, considerando tanto aquellos aportes que hayan sido pagados como aquellos que aún no lo han sido (en adelante, la "Remuneración por Administración").

La Remuneración por Administración establecida se calculará y devengará diariamente y se deducirá mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que ésta se hubiere hecho exigible.

SERIE	REMUNERACION	
	FIJA ANUAL (%)	VARIABLE
A	Hasta un 1,79%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.	No contempla.
B	Hasta un 1,19%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.	Hasta un 10,00%, con el Impuesto al Valor Agregado incluido.
F	No contempla.	No contempla.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Concepto	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
Remuneracion por administración	1.129	393
Total	1.129	393

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2020:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	90,84	2.317.025	378.327	-	2.695.352	2.849.132	92,03
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	2.317.025	2.425.867	90,84
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 30 de junio de 2020, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Consorcio Nacional de Seguros, son los siguientes:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de Garantía	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10-01-2020 al 10-01-2021

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el fondo no presenta Gastos de transferencias.

Nota 32 Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el Fondo presenta el siguiente detalle en otros gastos de operación:

Tipo de Gasto	30.06.2020	30.06.2019	01.04.2020 al 30.06.2020	16.04.2019 al 30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoria	2.063	-	1.033	-
Legales y notariales	1.000	-	600	-
Registro de aportante	3.960	-	1.980	-
Bolsa de santiago	168	-	168	-
Total	7.191	-	3.781	-
% sobre el activo del Fondo	0,2705	-	0,1422	-

Nota 33 Información estadística

Al 30 de junio de 2020:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.043,8810	1.043,8810	1.096	1
SERIE A	Febrero	1.063,0610	1.063,0610	1.116	1
SERIE A	Marzo	1.039,1000	1.039,1000	1.091	1
SERIE A	Abril	974,3143	974,3143	1.023	1
SERIE A	Mayo	927,6848	927,6848	974	1
SERIE A	Junio	896,9972	896,9972	978	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.048,6013	1.048,6013	246.032	3
SERIE B	Febrero	1.066,6540	1.066,6540	100.936	3
SERIE B	Marzo	1.042,7033	1.042,7033	244.648	3
SERIE B	Abril	978,1850	978,1850	92.565	3
SERIE B	Mayo	931,8286	931,8286	88.178	3
SERIE B	Junio	901,4566	901,4566	85.340	3

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE F	Enero	1.058,7678	1.058,7678	2.851.528	1
SERIE F	Febrero	1.079,8268	1.079,8268	2.908.246	1
SERIE F	Marzo	1.057,0662	1.057,0662	2.846.946	1
SERIE F	Abril	992,6431	992,6431	2.673.438	1
SERIE F	Mayo	946,5397	946,5397	2.549.270	1
SERIE F	Junio	916,5956	916,5956	2.564	1

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Abril	1.002,5933	1.002,5933	1.053	1
SERIE A	Mayo	1.008,5867	1.008,5867	1.059	1
SERIE A	Junio	1.014,1010	1.014,1010	1.065	1
SERIE A	Julio	1.020,7171	1.020,7171	1.072	1
SERIE A	Agosto	1.028,1733	1.028,1733	1.080	1
SERIE A	Septiembre	1.035,5438	1.035,5438	1.087	1
SERIE A	Octubre	1.025,5438	1.025,5438	1.077	1
SERIE A	Noviembre	1.033,0714	1.033,0714	1.085	1
SERIE A	Diciembre	1.033,8019	1.033,8019	1.085	1

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Abril	1.002,8362	1.002,8363	1.053	1
SERIE B	Mayo	1.009,3521	1.009,3521	202.231	2
SERIE B	Junio	1.015,3836	1.015,3836	203.439	2
SERIE B	Julio	1.022,5030	1.022,5030	239.909	3
SERIE B	Agosto	1.030,4679	1.030,4679	241.778	3
SERIE B	Septiembre	1.038,2593	1.038,2593	243.606	3
SERIE B	Octubre	1.028,6411	1.028,6411	241.349	3
SERIE B	Noviembre	1.036,5721	1.036,5721	243.210	3
SERIE B	Diciembre	1.038,1949	1.038,1949	243.591	3

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE F	Abril	1.003,3347	1.003,3347	298.994	1
SERIE F	Mayo	1.010,8523	1.010,8523	603.411	1
SERIE F	Junio	1.017,9016	1.017,9016	607.619	1
SERIE F	Julio	1.026,0558	1.026,0558	2.365.272	1
SERIE F	Agosto	1.035,0965	1.035,0965	2.386.113	1
SERIE F	Septiembre	1.044,0716	1.044,0716	2.406.802	1
SERIE F	Octubre	1.035,5345	1.035,5345	2.397.185	1
SERIE F	Noviembre	1.044,6948	1.044,6948	2.418.390	1
SERIE F	Diciembre	1.046,9848	1.046,9848	2.423.691	1

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sociedades.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.047.439	1.262.411	2.309.850	86,8847
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	1.047.439	1.262.411	2.309.850	86,8847

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	107.552	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(1.798)	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	109.350	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(97.297)	-
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	(97.297)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	12.465
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	12.465
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(9.456)	(442)
Gastos financieros	(311)	(49)
Comisión de la Sociedad Administradora	(1.129)	(393)
Remuneración del comité de vigilancia	(825)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(7.191)	-
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(922)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(123)	12.023

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.06.2020	30.06.2019
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(123)	(442)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	107.552	-
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(97.297)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(9.456)	(442)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(922)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(78.216)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(38.043)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(38.043)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	99.010	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	6.730	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(141)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(143.642)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(116.382)	(442)